UPSIDE BOURSE

Progressez et devenez un bon investisseur en Bourse avec sérénité

20 Astuces Efficaces Pour Acheter Vos Actions Avec Sérénité

Sovanna Sek

Sommaire

Pré requis 3
Informations importantes à propos de ce guide 4
Qui est Sovanna Sek ? 5
Introduction 6
Astuce n°1 : Bâtir un style d'investissement adapté à vos besoins 10
Astuce n°2 : Savoir situer le cycle boursier / cycle économique 12
Astuce n°3 : Savoir investir à contre-cycle 14
Astuce n°4 : Privilégiez des entreprises stables en termes de croissance des BPA 15
Astuce n°5 : Concentrez-vous sur la dette nette/EBITDA plutôt que le gearing 18
Astuce n°6 : Trouvez des entreprises qui augmentent ou stabilisent leur dividende chaque année 18
Astuce n°7 : Ne pas prendre pour argent comptant le ROE 21
Astuce n°8 : Reconnaître le cycle de vie d'une action 21
Astuce n°9 : Analysez le cours de l'action en unités mensuelles 24
Astuce n°10 : Utilisez l'Ichimoku Kinko Hyo 27
Astuce n°11 : Ne tombez pas dans le piège des volumes 32
Astuce n°12 : Espionnez vos concurrents 33
Astuce n°13 : Méfiez-vous de la théorie du PER (Price Earnings Ratio) 36
Astuce n°14 : Suivez les transactions des légendes de la finance 37
Astuce n°15 : Suivez attentivement Wall Street 37
Astuce n°16 : Gérez émotionnellement la volatilité des marchés financiers 39
Astuce n°17 : Suivez le cycle des taux d'intérêt 40
Astuce n°18 : Utilisez la vente de PUT pour investir malin 42
Astuce n°19 : Pensez à l'immobilier coté pour le bien-être de votre portefeuille 45
Astuce n°20 : Liste des meilleures ressources pour investir en actions 45
Conclusion 48
Bonus : Top 15 des meilleurs livres pour progresser en Bourse 50
Mentions légales 61

UPSIDE BOURSE

Pré requis

Cet ouvrage s'adresse plus particulièrement **aux particuliers qui veulent investir en Bourse sur le long terme** au service de leur patrimoine. Si vous cherchez de l'adrénaline avec un profil de scalper, day trader ou swing trader, vous n'êtes pas dans la bonne maison.

Si vous souhaitez en tirer profit, vous devez avoir appris les connaissances de bases de la Bourse. Toutefois, je ne vous en veux pas si ce n'est pas le cas.

Si vous débutez à peine, vous pouvez lire les articles sur Upside Bourse concernant l'analyse fondamentale, l'analyse technique, les ordres de bourse, la psychologie des marchés, etc. Ces articles pourraient être transférés sur Upside Bourse.

Avertissement : Les études de cas publiées dans cet guide ne doivent pas être pour argent comptant. Elles servent d'illustrations pédagogiques. Entre le moment de la rédaction et votre lecture, les conditions de marché peuvent changer brusquement. Cependant, sur le principe, les études de cas sont importantes pour comprendre la démarche pour gagner en Bourse sur le long terme. Par ailleurs, je tiens à préciser que je ne cherche pas à promouvoir une méthode infaillible.

UPSIDE BOURSE

Informations importantes à propos de ce guide

Avant de découvrir tout le contenu, je vous demande de lire ces quelques lignes suivantes.

Vous ne pouvez pas diffuser ce guide à une personne physique ou morale. Par contre, je tolère le partage en tête à tête.

Ce que vous ne pouvez pas faire avec ce guide :

- Le vendre quel que soit le prix
- Faire une photocopie complète ou partielle
- Modifier le contenu
- L'intégrer à des offres illégales et/ou punies par la loi dans votre pays
- Recopier et réutiliser tout ou partie des chapitres de ce livre sur n'importe quel support

Tous les chapitres de ce guide sont la propriété de son auteur.

© Upside Bourse. Tous droits réservés

UPSIDE BOURSE

Qui est Sovanna Sek ?

Mon nom est Sovanna Sek. Plus de la trentaine. Physiquement, je ne fais pas mon âge. Je suis tombé dans la marmite de la Bourse en octobre 2009. Depuis 2011, j'investis sur les marchés financiers pour mon propre compte avec des succès et des échecs.

Ma principale difficulté pour réussir en Bourse était de trouver un juste équilibre entre passion et objectif financier. Pour la première fois depuis mes débuts en Bourse, j'ai réussi en 2016 à dégager une performance positive de +27,38 % avec mon portefeuille Upside Bourse.

En 2017, j'ai enchaîné pour la deuxième année consécutive une performance dans le vert. En 2018, à cause d'un dernier trimestre de merde dont je suis pour rien, mon portefeuille était légèrement dans le rouge.

Depuis le 1er janvier 2019, mon portefeuille Upside Bourse s'appelle « Portefeuille Buy & Hold » pour mieux refléter ma philosophie, ma stratégie et mes convictions d'investissement.

Dans le souci de générer des réguliers en Bourse, j'investis dans l'immobilier coté avec mon portefeuille REITs.

Avant d'attraper le virus de la Bourse, j'étais salarié dans le bâtiment entre 2008 et 2014. Cette carrière est rangée aux oubliettes. Côté diplôme, j'ai un Master Génie de l'Habitat obtenu à l'Université Paul Sabatier à Toulouse.

En plus de gérer mon site Upside Bourse, je suis rédacteur de contenus pour le compte du broker en ligne, Admiral Markets. Pour être précis, je rédige des articles sur le marché actions américaines.

Sinon, je suis également :

- Un défenseur de l'or. Vous pouvez trouver mon livre L'Or Votre Assurance Contre Les Crises sur Amazon.
- Un sceptique du secteur bancaire
- Sans oublier le fondateur des blogs Investir En Actions et GenY Finances
- Un pratiquant de la course à pied et du trail

UPSIDE BOURSE

Introduction

Si vous avez téléchargé ce guide, c'est que vous voulez **progresser en Bourse sur le long terme avec sérénité**. Sachez que c'est un univers très vaste en termes de placements.

Ces placements sont :

- Les actions
- Les obligations d'États et d'entreprises
- Les fonds de gestion collective : OPCVM, SICAV, trackers
- Les produits dérivés : warrants, turbos, certificats, CFD, options
- Le FOREX, le marché des devises

Dans ce guide, je vais plutôt me concentrer sur les **actions** parce c'est le placement en Bourse le plus accessible pour la plupart d'entre vous. D'autre part, les actions sont un placement d'avenir pour votre retraite. Même si, cela n'empêchera pas que des krachs boursiers se produisent.

Je maintiens cette conviction au profond de mon cœur parce que notre système de retraite par répartition doit être repensé en profondeur.

Lire des articles de sites ou blogs boursiers peuvent vous aider à démarrer de bon pied en Bourse. Sincèrement, vous allez encore hésiter à franchir le pas. Je peux vous comprendre, mais c'est déjà un bon départ pour prendre en main votre éducation financière.

L'hésitation est normale lorsque vous souhaitez prendre une décision d'investissement. D'où l'intérêt de bien vous informer puis vous former pour éviter de faire des erreurs préjudiciables. Si vous pensez que je suis votre disciple, je ferais tout mon possible pour contribuer à votre réussite en Bourse sur le long terme.

L'objectif de ce guide est de vous faire aider à franchir une étape importante. Cette étape est de savoir comment **acheter vos actions avec sérénité**.

Pour que la lecture de ce guide vous soit productif, j'exige tout de même que vous ayez appris en amont quelques principes de base de la Bourse.

Les 13 astuces que je vous proposes, ne sont pas compliquées à appliquer si vous mettez de la bonne volonté. Elles exigent de faire preuve de bon sens. Inutile d'avoir un master, un doctorat ou un diplôme de grande école en

finance et d'écouter les boloss en costard cravate qui passent à la télé.

Si vous êtes débutant en Bourse, vous risquez de mettre un laps de temps. Vous devez apprendre à raisonner autrement par rapport à la meute.

Avant de passer aux choses sérieuses, la patience est une des qualités pour réussir vos investissements en Bourse. En voici la preuve en graphique pour mon portefeuille Buy & Hold.

Published on Investing.com, 8/Jan/2017 - 22:21:50 GMT, Powered by TradingView.
SEB SA, France, Paris:SEBF, W
Achat le 20/10/2011
Achat le 16/11/2012
Investing.com
Volume (true, 20)

Performance actuelle de SEB : + 177,26 % au 30 avril 2017

Date opération	Désignation			
	■ ACTION : SEB (FR0000121709)			
20-10-2011 16:35:50	Référence	20111020-8981B		
	Sens	Achat Comptant - Exécution unique		
	Modalité	Ordre Au Marché		
	Lieu d'exécution	EQUIDUCT		
	Quantité	10	*Cours*	*56,22 €*
			Montant Brut	*562,20 €*
			Courtage	*4,90 €*
	Montant Net			**567,10 €**

Date opération	Désignation			
	■ ACTION : SEB (FR0000121709)			
16-11-2012 12:50:54	Référence	20121116-17D7F		
	Sens	Achat Comptant - Exécution unique		
	Modalité	Ordre Au Marché		
	Lieu d'exécution	EQUIDUCT		
	Quantité	10	*Cours*	*49,56 €*
			Montant Brut	*495,60 €*
			Courtage	*4,90 €*
	Montant Net			**500,50 €**

Transactions SEB sur Fortuneo

Published on Investing.com, 8/Jan/2017 - 23:20:43 GMT, Powered by TradingView.
Hermès International SCA, France, Paris:HRMS, W
Achat le 27/09/2012
Achat le 31/08/2012
Investing.com
Volume (true, 20)

Performance actuelle d'Hermès International : +96,22 % au 30 avril 2017

Date opération	Désignation			
	■ ACTION : HERMES INTL (FR0000052292)			
31-08-2012 09:46:43	Référence	20120831-61569		
	Sens	Achat Comptant - Exécution unique		
	Modalité	Ordre à Cours Limité		
	Lieu d'exécution	EURONEXT PARIS		
	Quantité	4	*Cours*	*227,90 €*
			Montant Brut	*911,60 €*
			Courtage	*4,90 €*
	Montant Net			**916,50 €**

Date opération	Désignation			
	■ ACTION : HERMES INTL (FR0000052292)			
27-09-2012 15:15:20	Référence	20120927-999C9		
	Sens	Achat Comptant - Exécution unique		
	Modalité	Ordre Au Marché		
	Lieu d'exécution	EURONEXT PARIS		
	Quantité	2	*Cours*	*210,80 €*
			Montant Brut	*421,60 €*
			Courtage	*4,90 €*
	Montant Net			**426,50 €**

Transaction Hermes International sur Fortuneo

NB : Depuis 2013, j'ai converti mes titres de SEB et Hermes International en **nominatif pur**. Cela signifie qu'ils sont logés chez l'établissement financier des deux entreprises en question. Par ailleurs, la détention des actions au nominatif pur me donne droit à participer à leur assemblée générale et si possible à une majoration du dividende.

Astuce n°1 : Bâtir un style d'investissement adapté à vos besoins

Vous avez sûrement entendu parler de l'investissement value prôné par Warren Buffett, de la stratégie à haut rendement ou encore celle du dividende. Personnellement, je m'en inspire. De là respecter à la lettre. Sûrement pas parce qu'il y a quelques aspects qui ne me collent pas à ma peau.

Par exemple, Warren Buffett met l'accent sur la valeur intrinsèque basée sur des estimations futures de cash flow ou de bénéfices. Le problème est que le futur est par nature incertain.

Ce qui va être important pour vous, c'est de trouver votre style d'investissement en fonction de vos besoins.

Vous devez prendre en considération ces paramètres sous peine de prendre le bouillon.

1. Votre horizon d'investissement

Sur Upside Bourse, je m'adresse plus particulièrement aux investisseurs de long terme. Je ferme la porte aux traders : scalpers, daytraders.

Avoir une vision de long terme implique que vous ayez un objectif patrimonial. Votre temps est précieux. Vous n'avez pas envie de faire régulièrement des allers-retours. Vous ne voulez pas vivre au rythme des marchés pour éviter le stress.

Vous voulez conserver vos actions sur plusieurs années ou décennies pour privilégier la régularité en termes de performance et de revenu. Vous êtes moins focus sur la plus-value.

2. Votre sensibilité au risque

Lorsque vous investissez en Bourse, le risque sera toujours présent. Vous ne pouvez pas vous en échapper. Votre réussite sur le long terme dépendra fortement de la manière de l'appréhender, c'est-à-dire votre sensibilité au risque.

Vous avez forcément une au départ en faisant vos premiers pas en Bourse. Elle peut être faible, modérée ou forte. Sachez qu'elle peut évoluer dans le temps en accumulant de l'expérience.

Si votre sensibilité au risque est faible ou modérée, c'est que votre espérance de gains est importante. Vous êtes prêt à assumer des pertes plus conséquentes. Vous souhaitez avoir un profil agressif et dynamique sur votre portefeuille boursier en privilégiant des actions à forte croissance ou dépendantes du cycle économique.

Si votre sensibilité au risque est forte, c'est que votre espérance de gains est moins importante. Vous préférez la régularité pour fructifier le capital de votre portefeuille boursier. Votre choix se portera sur des actions évoluant dans des secteurs récurrents et stables.

3. Vos compétences personnelles et professionnelles

À moins d'être Monsieur ou Madame Je Sais Tout, réussir en Bourse c'est savoir choisir et renoncer. Vous ne pouvez pas courir plusieurs lièvres à la fois.

Soyons honnête. Il y a des actions qui sont à votre portée et d'autres hors de votre cercle de compétences. Évidemment, il est possible de vous spécialiser sur un secteur en particulier. Mais sachez que ça va prendre du temps pour maîtriser les grandes lignes.

Je ne vais pas vous refaire la leçon du style ne pas investir dans ce que vous ne comprenez pas. Pourtant, vous vous laissez séduire par des investissements aventureux plein de promesses.

Là où je risque de vous surprendre, c'est que vos compétences professionnelles peuvent être un cercle vicieux. Quand ça se passe mal, le fait d'investir sur une action d'un secteur où vous travaillez, a tendance à vous entêter dans vos convictions. À force que vous cherchiez à avoir raison, votre portefeuille boursier en pâtira.

4. Votre disponibilité

Gérez un portefeuille boursier par vous-même nécessite de la disponibilité. Vous devez tenir compte des éléments externes qui vous sont propres : vie de famille, temps libre pour vos loisirs, niveau de responsabilité de votre métier que vous soyez salarié ou indépendant.

Théoriquement, plus votre horizon d'investissement est long, plus votre disponibilité sera moins importante. Sur ce point, je ne suis pas forcément d'accord. Pourquoi ?

Choisir vos actions de prédilection puis les analyser prennent du temps. De plus, c'est un travail à ne pas bâcler sous peine de faire des erreurs de jugement.

Cela dit, vous avez des sites web ou des outils qui permettent de faciliter votre tâche. Rassurez-vous, vous avez de fortes chances de trouver une méthode pour gagner du temps.

5. La taille de votre portefeuille

Même s'il n'y a pas de montant limite pour commencer en Bourse, la gestion d'un portefeuille boursier d'une somme modeste entre 1000 et 3000 € s'avère compliquée.

Vous n'avez pas de marge de manœuvre pour construire plusieurs lignes dans votre portefeuille. La diversification est presque impossible alors qu'elle est importante pour lisser le risque.

Malgré tout, vous ne devez pas le faire par défaut ou excès sous peine de compliquer le suivi de votre portefeuille boursier et atténuer la performance. Disons avec 7 à 10 actions bien réparties au niveau sectoriel et géographique, vous avez quelque chose de potable en matière de diversification.

Astuce n°2 : Savoir situer le cycle boursier / cycle économique

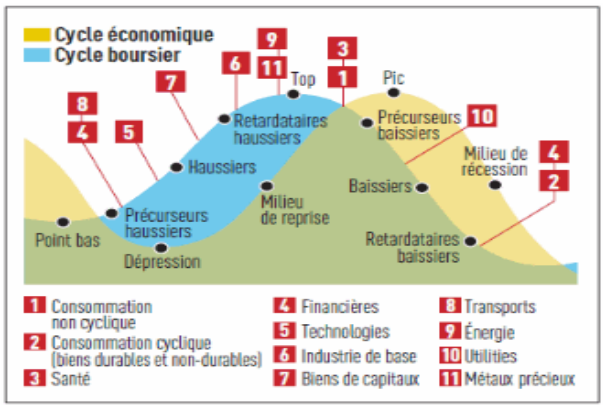
Les indices boursiers sont des signes avant-coureurs des cycles économiques qui durent en moyenne entre 7 à 10 ans. **Les marchés financiers agissent par anticipation avec des excès à la hausse ou à à la baisse**. Souvent, ils sont en avance sur l'économie réelle sur un ou deux trimestres. Sans surprise, la théorie de la rationalité des marchés est battue en brèche.

Voici un tableau du cycle économique qui vaut mieux qu'un long discours.

Reprise timide	Reprise précoce	Reprise tardive	Ralentissement	Récession
- Chômage élevé - Consommateur pessimiste - Réduction des taux d'intérêt - Politique de relance	- Retour de la confiance des consommateurs - Inflation peu élevée - Redémarrage du crédit	- Optimisme des consommateurs - Chômage bas - Remontée de l'inflation - Frénésie du crédit	- Augmentation des taux d'intérêt - Inflation élevée - Resserrement du crédit - Croissance	- Chute de l'activité - Assèchement du crédit - Faillite des entreprises - Contraction des

agressive	- Retour de la croissance économique - Croissance rapide des profits - Augmentation des stocks	- Niveau de hausse des profits en partie épuisé - Politique de relance neutre	économique modérée - Marges bénéficiaires sous pression - Moins de politique de relance	profits - Diminution des stocks

Sur l'image ci-dessous, vous avez les secteurs qui battent le marché pendant les différentes phases du cycle économique ou boursier. Il manque quelques uns que j'ai listés sur le tableau suivant.



Source Money Week

Reprise timide	Reprise précoce	Reprise tardive	Ralentissement	Récession
- Consommation non cyclique - Santé	- Biens de capitaux - Consommation cyclique - Énergie - Financières - Métaux de base - Technologies - Transports	- Industrie de base - Énergie - Métaux de base - Métaux précieux	- Consommation non cyclique - Énergie - Métaux précieux - Santé - Utilities	- Consommation non cyclique - Métaux précieux - Santé - Télécoms - Utilities

Toutefois, il est difficile d'étudier avec précision ces phases. D'une part, le monde est ouvert et plus complexe. Les évolutions technologiques perturbent le business model des secteurs traditionnels comme les médias ou les banques.

D'autre part, les élites financières essayent de retarder le plus longtemps possible la nature des cycles économiques et boursiers pour inciter les investisseurs à prendre naïvement plus de risque au lieu d'évaluer la rentabilité de leurs investissements.

Ce qu'il faut savoir, c'est que toutes les entreprises seront sensibles par les

hauts et les bas du cycle économique. Toutefois, certaines d'entre elles peuvent tirer leur épingle du jeu par leur résilience de leur business model.

Astuce n°3 : Savoir investir à contre-cycle

Avouons-le. L'astuce que je vous propose est de nature contrariante. Cela va à l'encontre de vos habitudes comportementales en matière d'investissement. Mais l'un des secrets des gourous de la finance comme Warren Buffett est de profiter des phases de baisse de marché pour acheter à bon compte des actions d'entreprises de belle qualité.

Des phases de baisse de l'ordre de 30 à 50 % ne doivent pas vous effrayer. Cela peut vous étonner. Je peux vous comprendre parce que c'est un coup du sort qui génère une grosse charge émotionnelle auprès des investisseurs. Quelle que soit votre expérience sur les marchés financiers, vous aurez une peur naturelle. Le but sera de dissiper rapidement vos doutes.

Si vous voulez réussir vos investissements en Bourse, vous devez **vivre dans l'espoir d'un krach boursier**. C'est en quelque sorte la cerise sur le gâteau d'un marché baissier. Pourquoi ?

Un marché baissier (bear market) qui s'éternise pendant un moment, est propice à de meilleures opportunités d'investissement sur des actions de belle qualité à des prix raisonnables. De nombreux investisseurs institutionnels sont obligés de liquider leurs positions sous peine de se fâcher avec leurs clients. Par conséquent, cela entraîne un écart important entre le cours d'une action et sa valeur réelle.

L'histoire de la Bourse prouve que c'est un éternellement recommencement. **Un marché baissier dure moins longtemps qu'un marché haussier**. Les graphiques le prouvent. Pour anecdote, les krachs boursiers les plus destructeurs ont lieu à Wall Street. Ce qui me semble normal parce que c'est le premier marché financier mondial.

Néanmoins, vous avez encore des difficultés à prendre des décisions dans ce contexte parce que la forte volatilité dans un marché baissier vous bloque. Pour cela, vous devez comprendre l'environnement des marchés financiers et améliorer votre approche psychologique.

Astuce n°4 : Privilégiez des entreprises stables en termes de croissance des BPA

Pour bien évaluer la capacité bénéficiaire d'une entreprise, les investisseurs professionnels ont le premier réflexe de regarder l'élément clé du compte du résultat, le BPA (Bénéfice net par action). Pourquoi est-il important ?

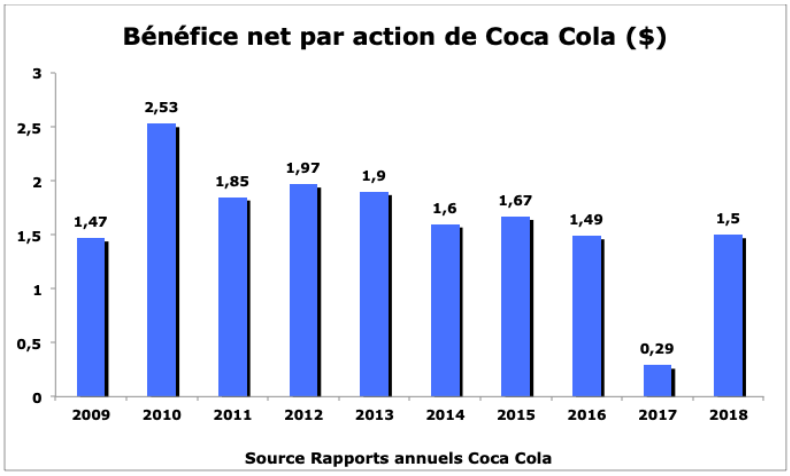
Plus le BPA augmente, meilleure est la création de valeur pour l'actionnaire. Théoriquement, c'est bénéfique pour le cours de Bourse. En pratique, cela reste à vérifier parce qu'il y a d'autres critères financiers à évaluer de près.

Le meilleur moyen de bien exploiter les BPA d'une entreprise est que vous analysiez sa tendance historique sur plusieurs années ou un cycle économique (7 à 10 ans).

Si la tendance est haussière sur cette période de long terme, vous avez de fortes chances d'avoir à faire à une entreprise de belle qualité. Dans le cas d'une tendance baissière ou instable, il vaut mieux rester à l'écart. Toutefois, les bénéfices passés ne présagent pas du futur de l'entreprise.

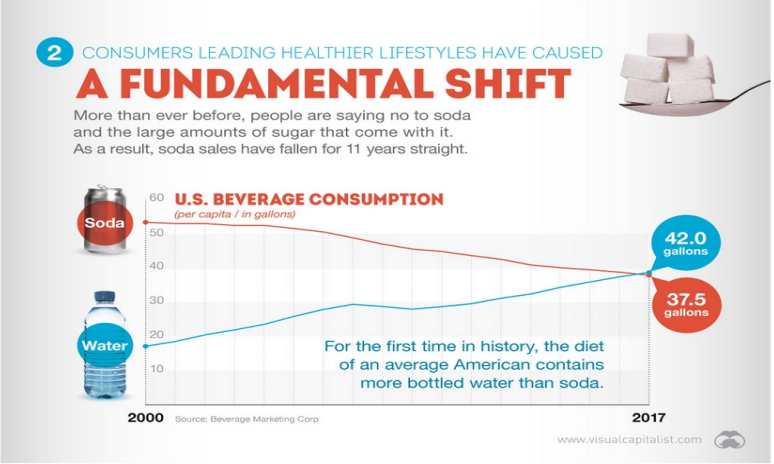
Afin de mieux illustrer mon analyse, voici quelques exemples sur la tendance des BPA des entreprises cotées en Bourse afin de distinguer les bons et les cancres :

Évolution du BPA de Coca Cola



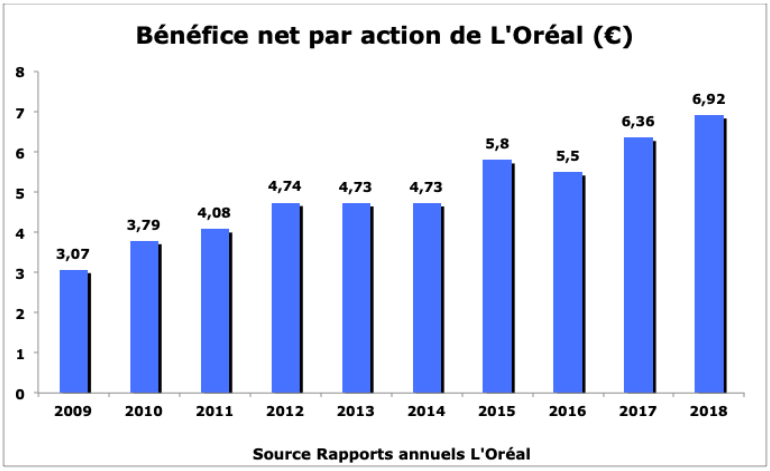
Coca Cola est une valeur de fond de portefeuille pour les fonds de pension américaines. Depuis 2010, les BPA tanguent et son chiffre d'affaire jouent les montagnes russes ces dernières années. Toutefois, la plupart de ses boissons

se vendront parce que toutes les générations en boivent.



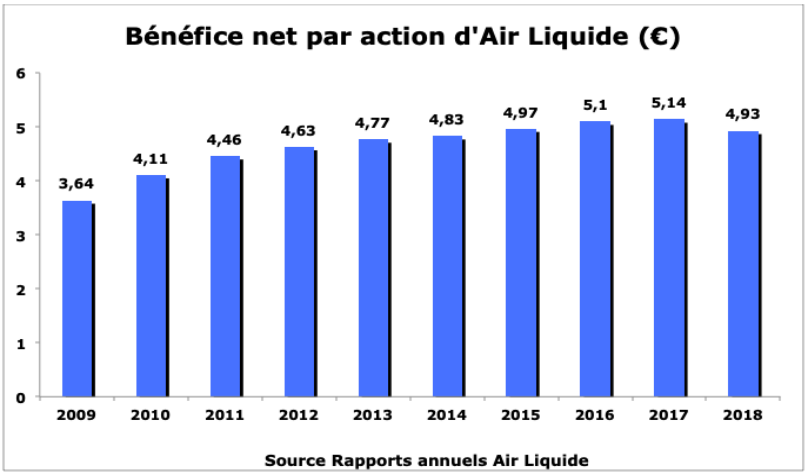
L'un des défis à relever pour l'entreprise est le changement de mode de consommation des ménages. Ils prennent conscience de leur propre santé en buvant moins de sodas. D'ailleurs, c'est une tendance de fond aux Etats-Unis comme vous le montre l'image ci-dessus.

Évolution du BPA de L'Oréal



L'évolution de ses BPA prouve que L'Oréal le vaut bien grâce aux pays émergents. Ses parts de marché dans cette zone géographique dépasse celles des pays développés depuis 2012.

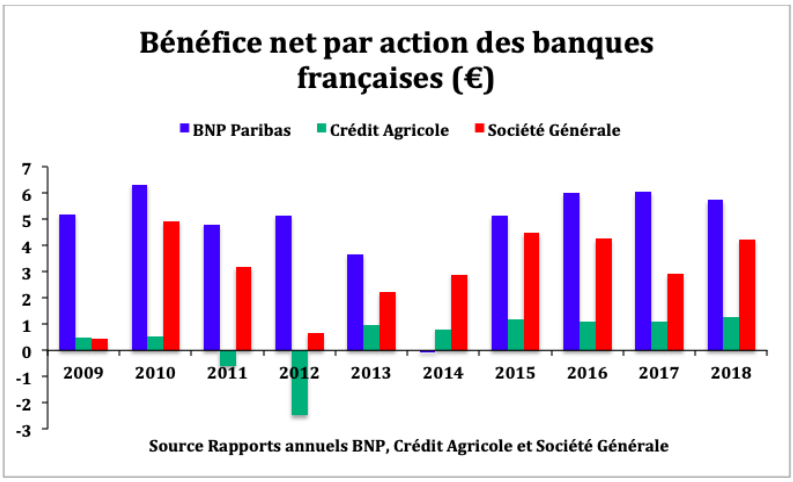
Évolution du BPA d'Air Liquide



Pour de bonnes raisons, Air Liquide est la valeur préférée des investisseurs particuliers français. L'évolution positive de ses BPA est certes, une preuve que c'est une entreprise de belle qualité.

La différence par rapport à d'autres entreprises de la cote parisienne est sa proximité par rapport aux intérêts des petits actionnaires comme moi. Enfin, c'est une entreprise qui voit en grand avec des relais de croissance. L'acquisition d'Airgas en est une preuve même si elle est coûteuse au niveau financier.

Évolution des BPA des banques françaises



Depuis la crise des subprimes, les banques françaises peinent à redorer leur blason. Leurs BPA sont irréguliers. Cela s'explique par diverses raisons : crise

de la zone euro, problème de management, manque de transparence sur les résultats financiers, méfiance de l'opinion publique.

Par ailleurs, elles ont des expositions non négligeables sur les produits dérivés, en particulier sur les taux d'intérêt. Dans le cas où ces derniers remontent sensiblement, les bilans des banques françaises pourraient encore se détériorer.

Astuce n°5 : Concentrez-vous sur la dette nette/EBITDA plutôt que le gearing

La plupart des investisseurs regardent le gearing (Dette nette/Capitaux propres) pour évaluer le taux d'endettement d'une entreprise. En réalité, rien n'indique qu'elle soit en bonne santé financière ou non. Une entreprise avec un gearing de 120 % peut facilement rembourser sa dette alors qu'une autre à 40 % aura toutes les peines du monde.

Pour qu'une entreprise rembourse sa dette, elle doit faire des bénéfices et améliorer si possible sa trésorerie. Le plus important est de savoir combien de temps elle va mettre à la rembourser. Pour le savoir, ce sera grâce au ratio Dette nette/EBITDA. Vous devez le juger en fonction du secteur d'activité. En règle générale, s'il est supérieur à 5, ce n'est pas rassurant.

Cela dit, soyez sur vos gardes sur l'EBITDA. C'est un élément financier qui peut être trompeur sur la réelle santé financière de l'entreprise parce qu'il ne prend pas en compte les facteurs qui fâchent les actionnaires.

NB : L'EBITDA est le résultat opérationnel sans prendre en compte les amortissements, les dépréciations et les provisions. La dette nette est la dette déduite de la liquidité qui se trouve dans la partie des actifs circulants ou à court terme.

Astuce n°6 : Trouvez des entreprises qui augmentent ou stabilisent leur dividende chaque année

Le dividende est le sacro-saint des actionnaires même s'il n'est pas garanti à 100 %. Le management d'une entreprise cotée en Bourse a conscience de cette exigence. Il préfère ne pas les décevoir sous peine de compromettre leur image et perdre leur poste.

Dans le cas où le dividende est réduit ou suspendu, attendez-vous que le cours

de l'action baisse significativement. Les actionnaires habitués à le recevoir n'hésiteront pas à vendre massivement leurs positions et chercheront d'autres opportunités d'investissement.

En règle générale, les entreprises de belle qualité ont la réputation de chouchouter leurs actionnaires en distribuant des dividendes en croissance ou stables tous les ans. Pour évaluer la solidité du dividende d'une entreprise, vous devez vérifier que :

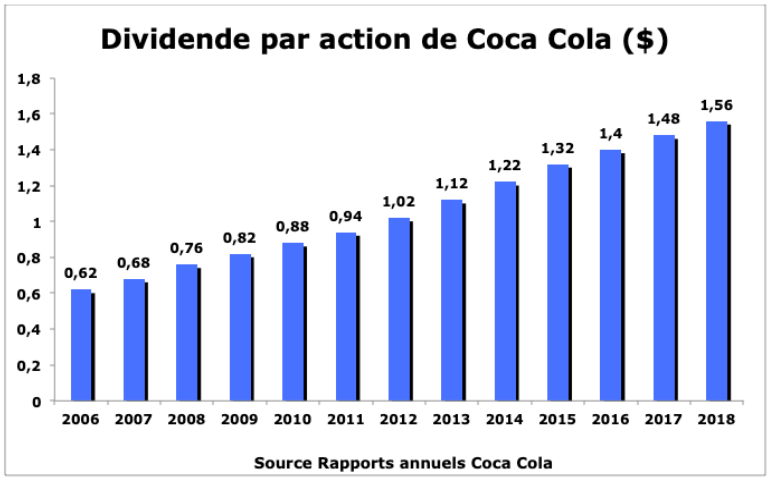
➔ Le free cash flow est supérieur au montant total du dividende sur un cycle économique. Cela montre que l'entreprise fait attention à la gestion de la trésorerie et se constitue une marge de manœuvre pour financer le dividende sans avoir recours à la dette.

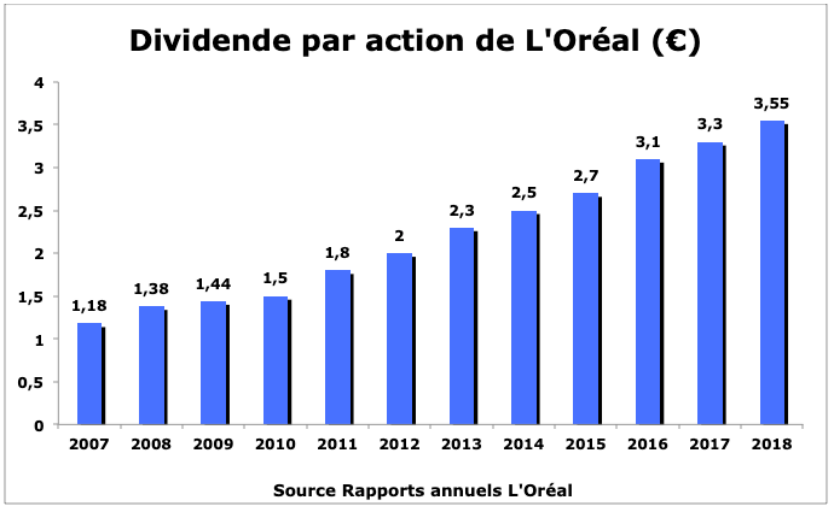
➔ Le payout ratio (dividende par action / BPA) ne dépasse pas en moyenne la fourchette des 60-80 % sur deux à trois années consécutives. Dans le cas contraire, vous pouvez supposer que l'entreprise n'est pas capable de trouver des opportunités de croissance pour sa pérennité financière. Un moment donné, le doute risque de s'installer brutalement dans l'esprit des actionnaires.

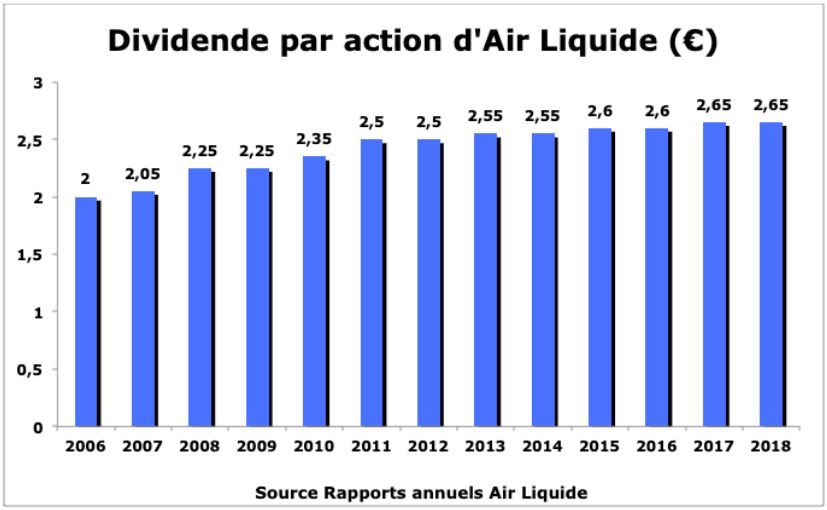
Vous pouvez également ajouter sa capacité bénéficiaire et sa capacité à rembourser sa dette que j'ai cités précédemment.

Sur une longue période, l'évolution du dividende par action est moins volatile que celle des BPA. Il reste un bon indicateur du potentiel de croissance de l'entreprise. En période de crise, les entreprises de belle qualité parviennent à maintenir le dividende parce qu'elles ont su garder une réserve de cash pour le financer.

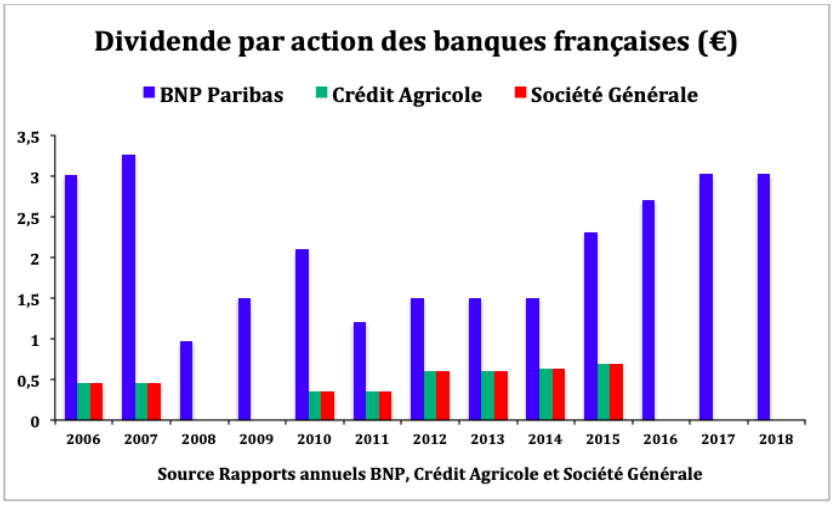
Voici quelques exemples d'évolution du dividende d'entreprises cotées en Bourse :







UPSIDE BOURSE



Coca Cola, L'Oréal et Air Liquide ont été capables de maintenir le dividende au durant le pic de la crise des subprimes, puis l'augmenter dans les années qui suivent. Vous pouvez considérer que ce sont des entreprises de belle qualité. Cerise sur le gâteau, elles ont déjà fait leurs preuves lors des crises précédentes.

Au contraire, les banques françaises n'ont pas encore réussi à redresser la barre.

Astuce n°7 : Ne pas prendre pour argent comptant le ROE

Dans son livre « Warren Buffett et l'interprétation des états financiers », Warren Buffett affirme que le ROE (Retour sur capitaux propres ou rentabilité des actionnaires) est un excellent indicateur d'une entreprise de belle qualité. Plus ce ratio de rentabilité est élevé, mieux c'est.

Toutefois, l'un des plus grands investisseurs de l'histoire de la Bourse vous met en garde sur les manipulations possibles dont le ROE peut faire l'objet. Il peut être dopé par un excès d'endettement. Si vous souhaitez avoir le cœur net, observez bien l'évolution du ROE et de la dette de l'entreprise sur plusieurs années.

Si vous voyez que l'entreprise continue à alimenter le ROE par de la dette et la croissance de ses bénéfices n'arrivent pas à suivre, vous pouvez considérer que le management subit la pression des actionnaires. Le business et la pérennité financière ne sont pas leurs priorités. À force de jouer à ce jeu, cela risque de mal se passer.

UPSIDE BOURSE

Astuce n°8 : Reconnaître le cycle de vie d'une action

Je ne vais pas y aller par quatre chemins. Si vous ne comprenez pas cette partie, vous n'êtes pas prêt à investir en Bourse. J'insiste lourdement sur ce paramètre pour vous faire progresser en Bourse avec sérénité.

Évaluer le cycle de vie d'une action revient à analyser sa tendance sur une période donnée. Vous devez à tout prix reconnaître ces 3 types de tendance. Sinon, vous allez de déception en déception.

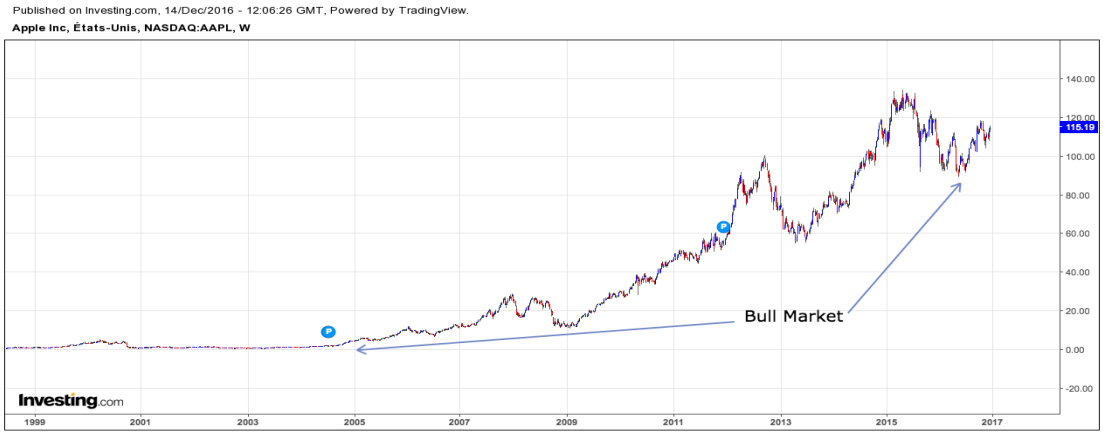
Bull market

Symbolisé par le taureau, un bull market montre que les cours des actions ont tendance à monter. Au niveau graphique, les points bas deviennent de plus en plus hauts. Idem pour les points hauts.

En règle générale, il démarre lorsque le pessimisme est au pic de sa forme. Les investisseurs qui sont majoritairement passés vendeurs, sont pris à contre-pied et obligés de se racheter fortement.

Un bull market signifie également que :

- L'optimisme règne sur les marchés financiers
- Les investisseurs sont confiants
- Les résultats des entreprises sont revus régulièrement à la hausse



Exemple d'un bull market sur Apple en unités hebdomadaires

Bear market

Symbolisé par l'ours, un bear market montre que les cours des actions ont tendance à baisser. Au niveau graphique, les points hauts deviennent de plus en plus bas. Idem pour les points bas.

En règle générale, il commence lorsque les marchés financiers sont en période d'euphorie. Entre les lignes, l'euphorie a une part de complaisance. C'est à ce moment-là que cela devient dangereux d'investir pleinement sur le long terme. Parfois, ne rien faire pendant plusieurs trimestres ou quelques années est la meilleure solution.

Les particuliers sont généralement les derniers acteurs à participer à la fête, soit en achetant en direct ou indirect par les fonds de sociétés de gestion. Même s'ils sont de plus en plus avertis, la plupart d'entre eux craqueront psychologiquement pour ne pas rater coûte que coûte la hausse.

Un bear market signifie également que :

- Le doute s'installe sur les marchés financiers
- Les investisseurs vendent progressivement leurs positions
- La panique générale va s'accélérer

Exemple d'un bear market sur DAX en données hebdomadaires

Historiquement, les bear market durent moins longtemps que les bull market. Voilà qui peut vous rassurer malgré certaines mauvaises langues.

Choppy market

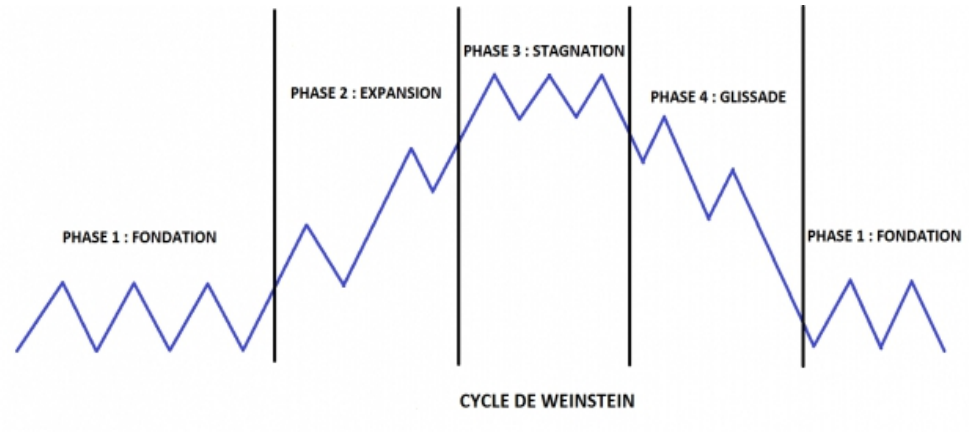
Un choppy market apparaît lorsque le marché actions évolue à la hausse ou à la baisse sans donner une indication pertinente sur la tendance. Au niveau graphique, le marché actions est bloqué dans un canal horizontal ou un

rectangle. Les traders utilisent le terme de « trading range ».

Il symbolise l'hésitation des investisseurs à prendre des initiatives. Si le choppy market dure pendant une longue période, la sortie risque d'être violente tant à la hausse qu'à la baisse.

Exemple de choppy market sur ABC Arbitrage en données hebdomadaires

Pour compléter ces travaux, les phases de Weinstein permettent de mieux illustrer le cycle de vie d'une action.



Astuce n°9 : Analysez le cours de l'action en unités mensuelles

Contrairement aux idées reçues, j'ai oublié de vous dire que l'analyse technique n'est pas la chasse gardée des traders. Vous en tant qu'investisseur de long terme, vous pouvez y avoir recours sans faire de superflu.

Dans la blogosphère boursière francophone, vous trouvez souvent des analyses graphiques d'actions sur des unités allant de 4h à l'hebdomadaire. Ce qui n'est pas forcément une erreur en soi lorsque vous voulez investir sur cette classe d'actif.

Mais avez-vous pensez à **analyser des actions en unités mensuelles** ?

Vous allez me dire que c'est ringard. Ce n'est pas une unité de temps adaptée pour des achats. Sur ce point, je suis d'accord, car vous n'allez pas attendre le prochain mois pour agir.

Pourtant, vous cherchez les meilleures actions sur le long terme. Les unités mensuelles vous permettront d'avoir une meilleure vue d'ensemble. Ensuite, elles vous donneront des bases pour optimiser vos points d'entrée sur des unités de temps inférieures.

Prenons quelques exemples graphiques sur des actions de la cote parisienne pour savoir si elles valaient le coup d'être achetées sur le long terme.

Air Liquide

Published on Investing.com, 13/Jul/2019 - 9:55:13 GMT, Powered by TradingView.
Air Liquide SA, France, Paris:AIRP, M
Investing.com

Évolution du cours d'Air Liquide, unités mensuelles

Elle est souvent considérée comme une valeur de fond de portefeuille dans la bouche des gérants et des particuliers. C'est une entreprise qui a plus 100 ans de cotation. Ce qui signifie qu'elle a réussi à se surpasser lors des différentes crises financières et géopolitiques.

Depuis la création du CAC 40 en décembre 1987, vous voyez au niveau graphique que le cours d'Air Liquide réalise des plus-hauts historiques. Les baisse importantes suite à la crise des subprimes en 2007-2008 et l'acquisition

d'Airgas fin 2015 ont constitué des opportunités d'achat à bon compte.

L'Oréal

L'évolution graphique mensuelle vous montre que L'Oréal se porte bien. Si vous avez acheté l'action au pire de la crise financière de 2008-2009, c'était la bonne affaire. Sur le plan fondamental, la hausse jusqu'à ce jour est justifiée grâce à la croissance des pays émergents.

Évolution du cours de l'Oréal, unités mensuelles

Société Générale

Published on Investing.com, 13/Jul/2019 - 10:58:42 GMT, Powered by TradingView.
Societe Generale SA, France, Paris:SOGN, M
ATCHOUM !
Investing.com

Évolution du cours de Société Générale, unités mensuelles

Acheter des actions Société Générale à long terme, c'est non merci. Son graphique mensuelle est l'exemple typique d'une destruction de valeur pour l'actionnaire. Ce qui montre que les investisseurs peinent à renouer leur confiance et émettent des doutes sur leur solvabilité financière.

Je ne sais pas comment une banque gagne de l'argent. Son business model est difficile à comprendre pour un investisseur particulier, car il y a trop d'activités à analyser et subsiste des surcapacités dans la banque de détail. D'ailleurs, le secteur bancaire se fait concurrencer discrètement par les GAFA et les fintechs.

Même si le secteur bancaire a bien rebondi en Bourse, je pense que les investisseurs sous-estiment leurs coûts élevés de restructuration pour s'adapter à la transformation digitale.

Kering

Published on Investing.com, 13/Jul/2019 - 11:48:43 GMT, Powered by TradingView.
Kering SA, France, Paris:PRTP, M
522.20
Investing.com

Évolution du cours de Kering, unités mensuelles

Kering est l'exemple d'une action qui a connu des bas et des hauts. Pour les plus nostalgiques, elle s'appelait PPR (Printemps-Pinault-Redoute).

Au niveau graphique, elle avait atteint un plus-haut historique au début des années 2000. Par la suite, c'était le vide parce que l'entreprise a perdu son identité en se diversifiant trop dans le segment déflationniste de la distribution grand public.

Le titre est reparti à la hausse à partir de 2009 grâce à son recentrage payant sur le segment du luxe, du sport et life style.

La hausse semble justifiée sur le plan fondamental. Au niveau technique, elle me semble excessive avec une pente frôlant la verticalité. Dans cette situation, acheter une action dans une perspective de long terme à l'approche de ses plus-hauts historique ne me semble pas raisonnable. Il a fallu attendre la baisse du dernier trimestre 2018 de plus de 30 % pour se positionner correctement à l'achat.

Astuce n°10 : Utilisez l'Ichimoku Kinko Hyo

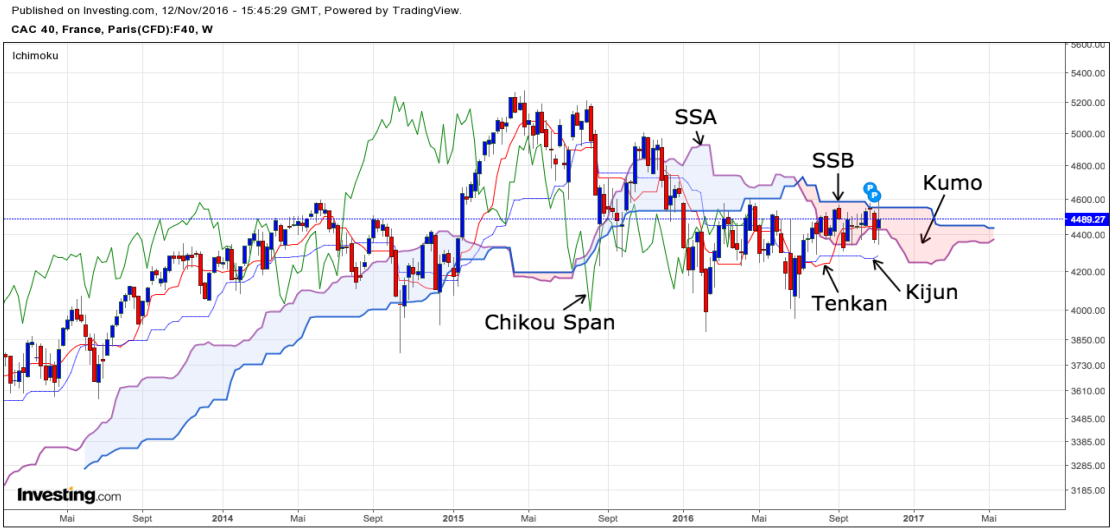
Vous souhaitez analyser graphiquement une action de manière efficace. L'Ichimoku Kinko Hyo pourrait vous rendre un fier service.

Dans un monde ouvert où l'information est surabondante et circule à la vitesse de la lumière, il n'est pas aisé d'analyser sereinement les informations à votre disposition. Vous pouvez vous noyer dans la masse au risque de prendre de mauvaises décisions.

En emmagasinement de l'expérience, je me suis forgé des certitudes. Premièrement, les informations publiées sur les sites boursiers ou financiers, sont déjà comprises dans les cours. Je vous rappelle que la Bourse évolue par anticipation.

Deuxièmement, l'analyse technique est un outil puissant d'aide à décision. Elle enlève une épine du pied au niveau de la disponibilité de l'information. Vous êtes maintenant sur un pied d'égalité par rapport à la majorité des investisseurs professionnels.

Revenons à l'Ichimoku. Pourquoi privilégier cet indicateur ?



Malgré son nom un peu barbare et son encombrement graphique sur vos écrans, il va vous simplifier votre tâche au niveau de l'analyse. Le tout avec sérénité.

En un coup d'oeil, vous allez savoir tout de suite si l'action doit être achetée ou

pas grâce à la position de son cours par rapport au Kumo. S'il est au-dessus, vous pouvez entrevoir des velléités d'achat. À l'inverse, évitez de vous poser des questions puis passez votre chemin.

Plutôt de traîner vos pattes avec le RSI, le MACD ou encore le stochastique, l'Ichimoku a plusieurs cordes à son arc. Vous ne me croyez pas. Eh bien, je dois vous avouer qu'il fait le travail de plusieurs indicateurs techniques :

- Les courbes (Tenkan, Kijun, Senkou Span A, Senkou Span B) peuvent jouer le rôle de résistance et support. Ils suivent à leur rythme, les mouvements des cours.
- Le Kumo sera d'une aide précieuse sur la fiabilité de la tendance de l'action en cours.
- La Chikou Span est la dernière pierre angulaire pour peaufiner vos positions à l'achat.

En complément de l'arsenal de l'analyse chartiste (figures de retournement, figure de continuation, résistance/support), vous avez largement tout ce qu'il faut pour utiliser simplement l'analyse technique.

En guise d'avertissement, vous remarquerez tôt ou tard qu'acheter une action suite à une sortie immédiate d'une figure chartiste ou dès le début de la phase 2 du cycle Weinstein, n'est pas un gage de sécurité.

Honnêtement, je préfère attendre une vraie affirmation de la tendance haussière avec l'Ichimoku. Quitte à renoncer à des gains antérieurs.

Si vous voulez en savoir plus sur cet indicateur venu du Japon, vous pouvez lire l'article « Ichimoku Kinko Hyo : Le mode d'emploi pour investir zen en Bourse ».

Voici quelques exemples de mes investissements pour mon portefeuille de trading :

ABC Arbitrage, spécialiste de la volatilité des marchés financiers

Published on Investing.com, 8/Jan/2017 - 19:51:10 GMT, Powered by TradingView.
ABC Arbitrage, France, Paris:BITI, W
Ichimoku (9, 26, 52, 26)
Position à l'achat
Investing.com
Volume (true, 20)

ABC Arbitrage en données hebdomadaires

Published on Investing.com, 8/Jan/2017 - 19:54:50 GMT, Powered by TradingView.
ABC Arbitrage, France, Paris:BITI, D
Ichimoku (9, 26, 52, 26)
Position à l'achat le 16/03/2016
Investing.com
Volume (true, 20)

ABC Arbitrage en données journalières

J'ai pris une position à l'achat le 16 mars 2016 suite à une cassure de la droite de résistance aux alentours de 5,25 €. Pour être plus clair, je vous explique ma stratégie de trading de long terme.

Tout d'abord, je me renseigne sur la valeur au niveau fondamental. Pourquoi ? Parce qu'il est important de connaître la sensibilité du secteur d'activité par rapport au cycle économique. Si elle est forte, il y a de fortes chances que la

volatilité boursière soit élevée. Évidemment, il peut exister des contres-exemples.

Ensuite, je passe à l'analyse technique de la valeur. En données hebdomadaires, j'analyse sa tendance. Avant de prendre position à l'achat, vous voyez bien que le cours d'ABC Arbitrage et la Chikou Span (Courbe verte évoluant avec 26 périodes de retard) sont au-dessus du Kumo (partie colorée) de l'Ichimoku. Il me restait plus qu'attendre la confirmation de la cassure de la résistance de 5,2-5,3 €.

Plutôt d'attendre cette confirmation en données hebdomadaires, j'ai décidé d'anticiper en prenant une position à l'achat en données journalières avec une marge de sécurité sur la zone de résistance vers 5,4 € le 16 mars 2016. Depuis, je laisse courir les gains tant que la Chikou Span ne me donne pas de signaux négatifs.

16-03-2016	09:37	ABC ARBITRAGE	FR0004040608	Giro Transaction Fee	EUR	-0,25	EUR	3 588,90
16-03-2016	09:37	ABC ARBITRAGE	FR0004040608	Giro Transaction Fee	EUR	-0,20	EUR	3 589,15
16-03-2016	09:37	ABC ARBITRAGE	FR0004040608	Buy 92 @ 5.40 EUR	EUR	-496,80	EUR	3 589,35

Transaction ABC Arbitrage sur Degiro

Franco Nevada, Spécialiste des redevances aurifères et pétrolières

Franco Nevada en données hebdomadaires

J'ai pris mon courage à deux mains en cherchant des signaux techniques d'achat sur Franco-Nevada, une entreprise de redevances aurifères et

pétrolières gérée par un management de qualité. Le cours a explosé à la hausse dès le début de l'année 2016 pour tutoyer les 80 $.

Après une hausse fulgurante, une consolidation à la baisse était logique. Néanmoins, elle a été violente et s'est accélérée suite à la victoire de Donald Trump aux élections présidentielles américaines.

14-11-2016	16:30	FRANCO-NEVADA CORPORAT	CA3518581051	FX Credit		USD	540,00	USD	0,00
14-11-2016	16:30	FRANCO-NEVADA CORPORAT	CA3518581051	FX Withdrawal	1,0705	EUR	-504,43	EUR	2 470,93
14-11-2016	16:30	FRANCO-NEVADA CORPORAT	CA3518581051	Giro Transaction Fee		EUR	-0,50	EUR	2 975,36
14-11-2016	16:30	FRANCO-NEVADA CORPORAT	CA3518581051	Giro Transaction Fee		EUR	-0,04	EUR	2 975,86
14-11-2016	16:30	FRANCO-NEVADA CORPORAT	CA3518581051	Buy 10 @ 54.00 USD		USD	-540,00	USD	-540,00

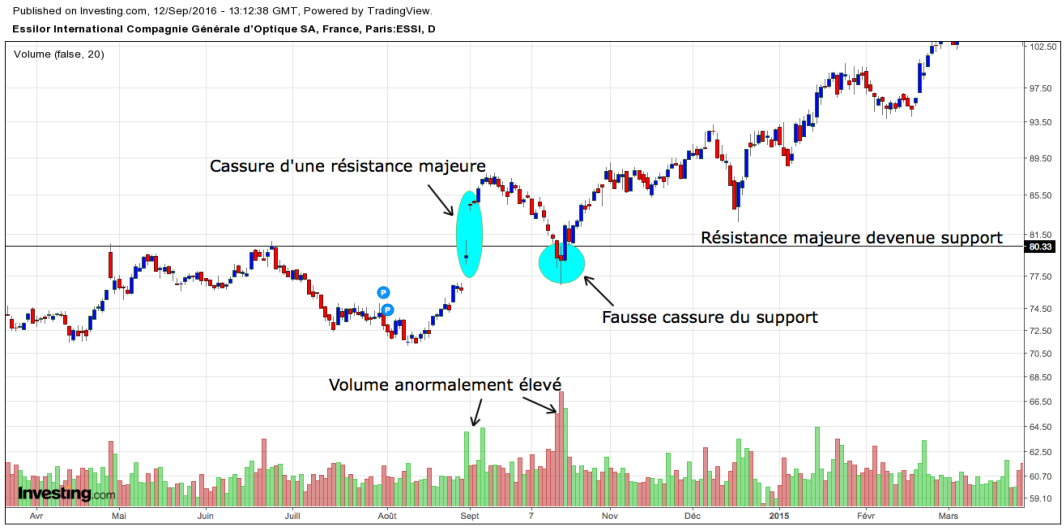
Transaction Franco-Nevada sur Degiro

Astuce n°11 : Ne tombez pas dans le piège des volumes

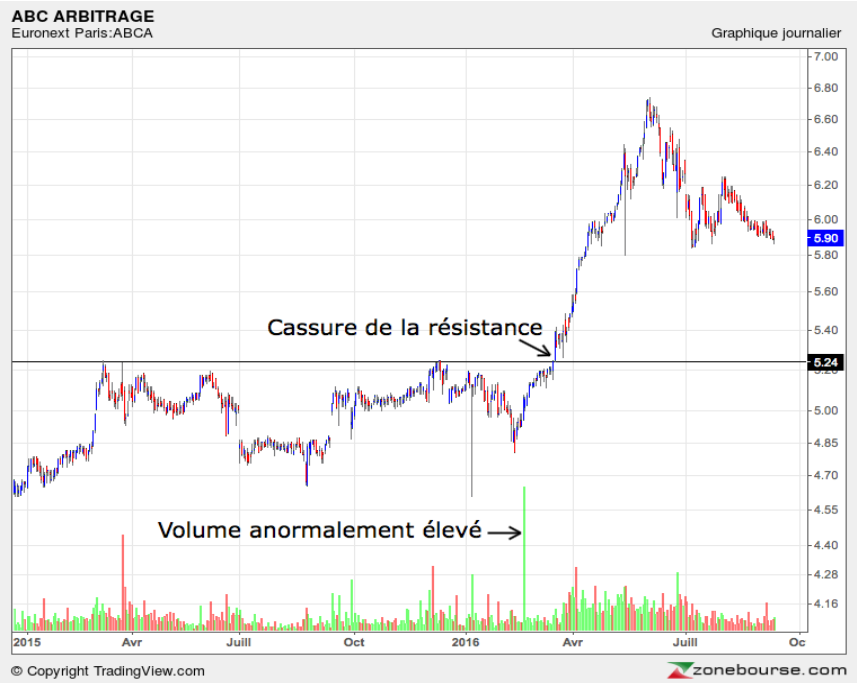
Que ce soit chez les médias financiers, les professionnels de la finance ou les forums boursiers, on vous murmure qu'il faut regarder les volumes sous prétexte qu'ils sont capitaux pour repérer de possibles retournements de tendance.

En vérité, ce n'est pas forcément vrai parce que **les mouvements les plus puissants se feront rarement dans de gros volumes**. Vous avez juste besoin d'une cassure nette d'une résistance. Peu importe les volumes. Évidemment, il existe des exceptions comme les OPA ou des résultats d'entreprises qui surprennent positivement.

Démonstration en appui.


Published on Investing.com, 12/Sep/2016 - 13:12:38 GMT, Powered by TradingView.
Essilor International Compagnie Générale d'Optique SA, France, Paris:ESSI, D
Volume (false, 20)
Cassure d'une résistance majeure
Résistance majeure devenue support
Fausse cassure du support
Volume anormalement élevé
Investing.com

Volume anormalement élevé à l'approche d'une résistance sur Essilor, unités journalières



Volume anormalement élevé à l'approche d'une résistance sur ABC Arbitrage, unités journalières

Sur ces graphiques, vous constatez que les gros volumes se font soit avant ou après la résistance sauf information particulière. C'est une ruse qu'utilise souvent les grosses mains pour pigeonner les investisseurs particuliers.

Astuce n°12 : Espionnez vos concurrents

La dimension psychologique domine de plus en plus sur les marchés financiers.

Le passage de la corbeille à la cotation électronique n'a fait qu'accentuer cette tendance de fond.

Comme je n'ai pas envie de vous faire tourner autour du pot, **l'évolution des cours des indices boursiers est en partie influencée par le comportement des intervenants de marché** sur des facteurs de court terme. Cependant sur le long terme, les fondamentaux intrinsèques des entreprises primeront.

Si vous voulez gagner en Bourse sur le long terme, vous devez être un bon stratège en apprenant à connaître les faits et gestes de vos concurrents. Ce que je veux dire par là, c'est que la Bourse est une guerre financière où certains investisseurs veulent prendre le dessus sur les autres.

Heureusement pour vous, il existe des moyens de les espionner pour anticiper l'arrivée de la meute qui va impulser un mouvement haussier de grande ampleur. Tout cela en toute légalité.

N'écoutez pas les gérants mais observez ce qu'ils font

Les gérants qui passent chez les médias, parlent pour l'image de leurs sociétés et au nom de leurs clients. Lorsqu'ils recommandent régulièrement une action, soyez méfiant parce qu'ils ont auparavant accumulé (acheté plusieurs fois à bon compte) pour profiter en grande partie de sa hausse. En règle générale, c'est une manœuvre psychologique de retarder l'entrée des particuliers après des moments d'hésitation.

Pour ne pas tomber dans leur piège, vous avez la possibilité d'observer ce qu'ils font concrètement. Bien qu'elle soit partielle, vous pouvez consulter la composition de leurs fonds sur leur site web respectif.

Par ailleurs, sachez que les sociétés de gestion ne vous diront jamais la vérité. Pourquoi ?

Elles ne peuvent pas avoir une vision pessimiste sur l'évolution des marchés financiers au risque de voir ses clients exiger de liquider une partie de leur portefeuille. La plupart d'entre eux sont des investisseurs institutionnels.

Si vous avez envie de mener à bien votre enquête, voici une petite liste de sociétés de gestion en France et aux Etats-Unis.

France	Etats-Unis

Carmignac Gestion Financière de l'Echiquier KBL Richelieu Moneta AM OFI Asset Management	Bank Of America Merrill Lynch Blackrock JP Morgan Asset Management State Street Vanguard

Analysez les flux d'investissement

Depuis le krach bousier de 2008, les investisseurs institutionnels ont privilégié massivement les fonds passifs (ETFs, fonds indiciels) au détriment des fonds actifs, sur le marché américain. Comme l'Europe est un suiveur de tendance, je suppose que le constat est le même avec Lyxor Asset Management, filiale de Société Générale ou Db X Trackers de Deutsche Bank.

Sur les actions américaines, les fonds passifs représentent environ 45 % des actifs sous gestion (AUM : Assets Under Management).

En toute franchise, j'en déduis que :

- Les investisseurs préfèrent répliquer un indice boursier plutôt d'acheter directement des actions ou des fonds qui essayent de superformer l'indice boursier.
- Investir sur des produits financiers comme les ETFs ou les fonds indiciels est un choix moins cornélien pour les investisseurs qui hésitent à acheter des actions en direct.
- Les sociétés de gestion qui proposent majoritairement des fonds actifs, souffrent de la concurrence des ETFs dont les frais de gestion sont plus compétitifs que les leurs.
- Le fait que les entreprises rachètent elles-mêmes leurs propres actions

démontrent que les investisseurs institutionnels sont pratiquement absents du marché.

Les graphiques ci-dessus témoignent le fort engouement des investisseurs globaux sur les ETFs qui réplique la performance d'un sous-jacent (indice boursier, matière première, etc.).

Si vous voulez tenir au courant des dernières mises à jour des flux d'investissement aux États-Unis, tapez sur Google « inflows passive funds », « inflows active funds » ou encore « inflows funds BofAML ».

Astuce n°13 : Méfiez-vous de la théorie du PER (Price Earnings Ratio)

Vous constatez que le PER est un ratio boursier souvent utilisé pour la valorisation du cours d'une action.

On vous martèle qu'un PER bon marché est synonyme d'opportunité d'investissement. À l'inverse, il vaut mieux rester à l'écart des actions avec un PER élevé.

En réalité, je ne dirais pas que c'est complètement vrai ou faux. Ce que vous devez faire, c'est de trouver **les raisons de leur sous-valorisation ou survalorisation**. À partir de là, vous aurez les idées claires pour savoir si l'action en question vaut le coup d'être achetée ou pas au niveau fondamental.

Attention à l'illusion de la sous-valorisation

Lorsque vous avez à faire à des actions avec un PER bon marché, il se peut que ces entreprises soient délaissées par les investisseurs institutionnels. Ils ont de bonnes raisons. D'où l'importance de l'analyse fondamentale.

Leur faible valorisation peut s'expliquer par un endettement trop élevé et une dégradation sensible de leurs fondamentaux intrinsèques. Pire encore, elles ne parviennent pas à redresser leur situation à cause d'une nouvelle donne concurrentielle.

Par exemple, les banques, malgré leur rallye depuis le Brexit, ressemblent à des patients qui sont en convalescence. Le retour pour l'actionnaire peine à retrouver ses niveaux d'avant-crise. Pourquoi les banques centrales sont encore à leur rescousse. La mise en quarantaine est toujours à l'ordre du jour

malgré que les médias essaient de vous rassurer sur leur situation financière.

En vérité, les **actions à PER bon marché peuvent représenter une prime de risque élevée** au risque de plomber votre portefeuille boursier.

Les actions de belle qualité : Très rare de les voir sous leur book value

Les actions de belle qualité sont historiquement chères en termes de valorisation. Même si elles baissent sensiblement durant un bear market, vous aurez du mal à les trouver sous leur book value, c'est-à-dire en bon français l'actif net (capitaux propres/ nombre d'actions en circulation).

Au niveau fondamental, ce sont des entreprises qui possèdent un business model ayant fait leurs preuves durant les chocs financiers, géopolitiques et monétaires. Elles arrivent à délivrer régulièrement de bons résultats et un dividende stable et en croissance. De plus, elles ont une force de frappe au niveau international.

Si leurs perspectives de bénéfices se dégradent temporairement pour des raisons conjoncturelles, leur survalorisation servira de prétexte à la baisse.

Si elles se trouvent en situation de bear market sans remettre en cause leurs fondamentaux intrinsèques, c'est le moment de faire les soldes avec conviction et du courage.

Sachez que ce sont des valeurs assez têtues sur le plan de l'analyse graphique parce que les investisseurs institutionnels s'accrochent comme des morts de faim. La patience est de mise pour les acheter à bon compte. Attendez doncs des ventes forcées ou de panique.

Astuce n°14 : Suivez les transactions des légendes de la finance

Oui, il est possible de suivre les faits et gestes des légendes de la finance comme Warren Buffett, George Soros ou Carl Icahn.

La bonne nouvelle est que vous prenez connaissance de la composition de leur portefeuille. La mauvaise nouvelle est que vous serez au courant de leurs transactions avec un trimestre de retard.

Pour trouver ses informations, vous devez aller sur des sites anglophones. Pour ne faire pas durer le suspense, j'en ai trouvé deux :

UPSIDE BOURSE

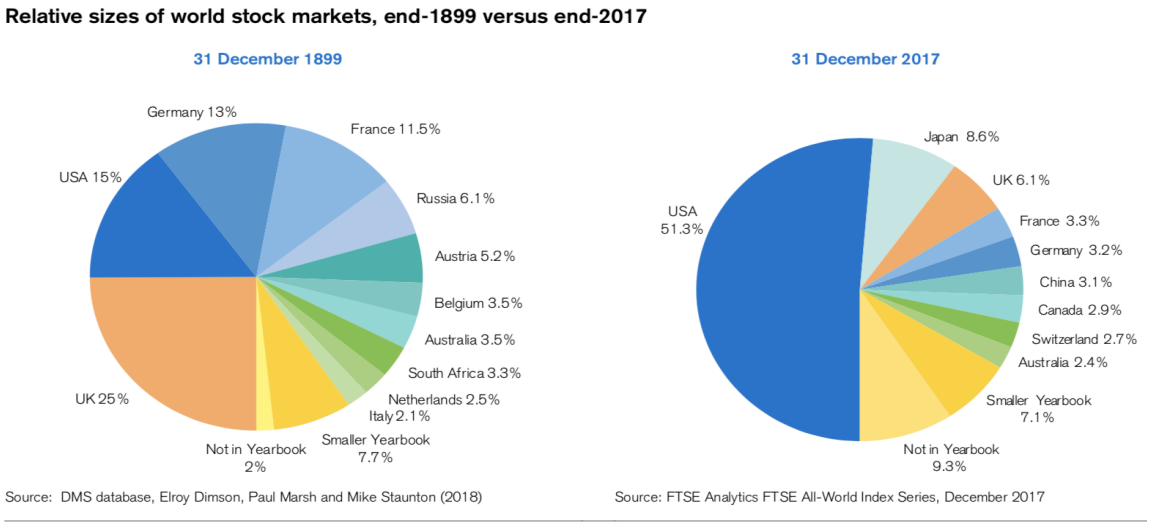
- Guru Focus, site qui valorise les mérites de l'investissement value
- Dataroma, site qui liste tous les portefeuilles des légendes de la finance

De là à les suivre pour investir en Bourse, ce n'est pas une mauvaise idée à condition que vous compreniez leur humeur vis-à-vis des marchés. Cela ne doit pas servir de prétexte à ne pas faire votre devoir d'investisseur.

Astuce n°15 : Suivez attentivement Wall Street

En Bourse, Wall Street est roi. Il représente environ 51 % de la capitalisation boursière mondiale en décembre 2017. Cela signifie que plus **d'une transaction sur deux sont réalisées chez l'Oncle Sam**. Le poids des anglo-saxons est sans aucun doute prépondérant.

Quant à la Bourse de Paris qu'on essaye de vous vendre comme le centre du Monde, vous avez à faire à 3 % de la capitalisation boursière mondiale.



Si les capitaux en provenance des quatre coins du globe affluent chez Wall Street, le **dollar** est pour quelque chose. En effet, **c'est la devise de référence internationale**. L'euro, le yen, et le sterling ne font pas le poids à ce jour. Idem pour le yuan qui vient de faire son entrée dans le sytème monétaire du FMI, DTS (Droits de Tirage Spéciaux).

En cas d'incertitude économique, géopolitique ou politique, les investisseurs internationaux sortent leurs capitaux en provenance d'Europe, d'Amérique Latine ou d'Asie pour les rapatrier aux États-Unis.

Par contre, si Wall Street flanche sérieusement, ça sent le roussi pour toutes les places financières.

La leçon à retenir est de **surveiller l'évolution du cycle boursier de Wall Street**. D'une part, il fait la tendance générale des autres places financières. D'autre part, les krachs boursiers les plus célèbres ont eu lieu aux États-Unis. L'histoire le prouve.

Enfin, retenez ce proverbe boursier : « Quand Wall Street éternue, Paris s'enrhume ».

Astuce n°16 : Gérez émotionnellement la volatilité des marchés financiers

À mes yeux, la volatilité est le critère clé à comprendre impérativement pour investir en Bourse. Elle correspond à l'amplitude des fluctuations des cours sur une période donnée.

La volatilité vous cause beaucoup de soucis au niveau émotionnel parce que l'État vous a habitué de génération en génération au rendement soi-disant sans risque dans votre manière d'investir.

Si vous débutez en Bourse, vous avez intérêt évaluer votre sensibilité au risque. Ayez à l'esprit que vous ne gagnerez pas à tous les coups parce que ce sont les marchés financiers qui dictent leur loi.

Pour être plus précis, cela dépend de la perception de vos concurrents par rapport aux fondamentaux de l'action en question.

Si vous souhaitez ne pas être gêné durablement par la volatilité pour investir en Bourse, je vous recommande :

- **Fixez-vous un pourcentage de perte par rapport à votre capital investi** si vous pensez faire fausse route.
- **Soyez patient**. Facile à dire mais difficile à faire. Une perte temporaire peut se transformer en gain durable.
- **Évitez de suivre chaque jour les cours de vos actions**.
- **Restez focalisé sur votre philosophie, stratégie et convictions d'investissement**.
- **Évitez d'écouter pour argent comptant les guignols de la finance**

sur BFM Business ou la presse financière. C'est plus une source de distraction qui va vous faire perdre confiance dans l'envie de gagner sereinement en Bourse sur le long terme.

- **Prendre du magnésium** pour calmer votre anxiété.
- Ayez des activités à côté qui vous passionnent.

Cela vous énerve de vous répéter sans cesse ces conseils de base. Malheureusement, je constate souvent par le bouche à oreille et sur le web, que les erreurs de débutant persistent.

Pire encore. Nous sommes tous différents au niveau de la gestion émotionnelle et face à la perception du risque. Être mieux accompagné sur ces besoins spécifiques augmenterait vos chances de devenir un bon investisseur en Bourse avec sérénité.

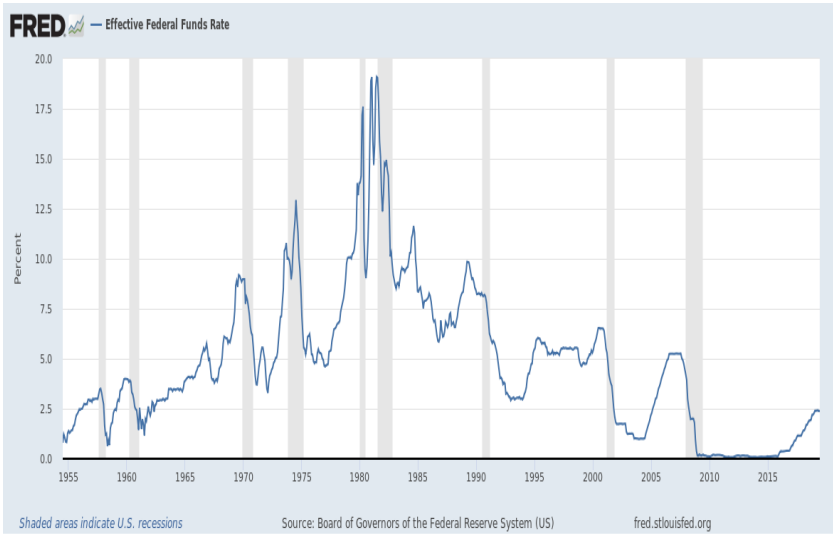
Astuce n°17 : Suivez le cycle des taux d'intérêt

Anodins à première vue, les taux d'intérêt jouent un rôle déterminant sur l'évolution des prix des actifs financiers. Sachez que les médias et les gérants ne vous le diront pas explicitement.

Quand une bulle prend forme sur un actif financier, il éclatera lorsque les vannes du crédit se contractent. Quand les taux d'intérêt sont bas, les prix des actifs financiers sont à des niveaux records. D'où la surenchère en matière de valorisation sur l'ensemble du marché actions.

Concrètement, ce n'est pas forcément le moment propice pour mettre le paquet sur les actions dans une perspective de long terme.

La bulle des actifs financiers sautera pour de bon lorsque des sorties de capitaux se dirigeront vers d'autres secteurs d'activités. Prenons l'exemple de la bulle technologique qui a éclaté en 2000. Les capitaux sont sortis des marchés actions, plus précisément du Nasdaq – puis sont venus sur le marché de l'immobilier américain avec l'émergence des subprimes.



Par ailleurs, les taux d'intérêt sont étroitement liés avec le taux d'inflation. Lorsque les taux d'intérêt sont bas, le crédit n'est pas cher. L'inflation augmente si la monnaie circule dans l'économie réelle. Si les taux d'intérêt sont très élevés à l'image des États-Unis en 1980, l'inflation s'érode sensiblement à cause de l'assèchement pur et simple du crédit.

Le graphique des taux d'intérêt aux États-Unis montre que chaque cycle de hausse a abouti à une récession (partie grisée). Néanmoins, cela ne signifie pas que les marchés financiers vont baisser mécaniquement en raison de la déconnexion avec l'économie et la psychologie de la foule. Cette dernière s'accroche coûte que coûte sur des espoirs de marché comme le fait que les banques centrales peuvent jouer la roue de secours en cas d'accident sur les marchés financiers. Ce jeu-là peut durer longtemps jusqu'à un point de non-retour.

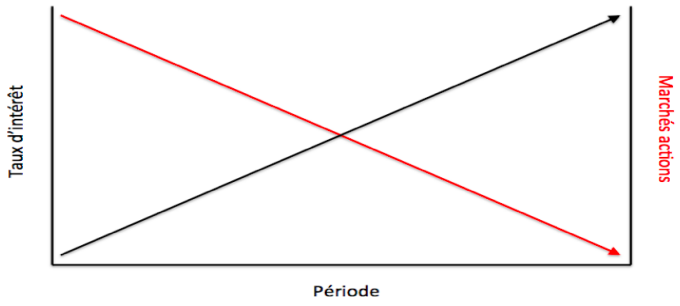
La FED a gonflé exponentiellement son bilan pour soutenir les marchés financiers. Pour revenir à un niveau raisonnable, elle devra trouver des acheteurs souhaitant acheter chèrement leurs Bons du Trésor ou attendre la fin des échéances. De plus, elle ne peut pas ignorer trois facteurs structurels, le niveau élevé d'endettement du secteur privé et public, les évolutions technologiques puis le vieillissement de la population.

Supposons que le président de la FED, Jérome Powell soit dans l'obligation de remonter brusquement les taux à cause d'une inflation galopante. Le compartiment actions risque de souffrir, mais certains secteurs peuvent tirer profit comme les actifs tangibles : les matières premières et l'immobilier.

Voilà pourquoi la FED ne peut pas relever durablement les taux à des niveaux

proches de ceux de la fin des années 1990 et de 2007. Toutefois, j'éviterai de faire un parallèle entre le passé et le présent parce que le contexte a bien changé.

Que nous dit la relation entre taux d'intérêt et le marché actions, voici le constat via un graphique. Dans la pratique, elle se confirme avec un décalage important dans le temps en raison du comportement des investisseurs face aux prix des actions.



La leçon à retenir pour bien investir en actions est que **l'éclatement d'une bulle alimente après la purge, une autre**.

Astuce n°18 : Utilisez la vente de PUT pour investir malin

Il m'arrive souvent d'être frustré par la cherté des prix sur les actions de belle qualité. Je me plains que les banques centrales empêchent les marchés financiers de baisser sensiblement du style entre 30 à 50 %. Je souhaiterais en avoir plus sur mon portefeuille à des prix raisonnables.

Comment j'ai rangé ma frustration au placard ?

Je me suis intéressé aux options sur actions. Si ça ne vous dit rien, une petite mise en bouche avec cet article vous fera du bien.

La particularité de ce produit dérivé est que vous pouvez gagner en ayant une marge d'erreur. Vous n'avez pas besoin de couper vos pertes via un stop loss. En cas où ça se complique, vous avez des solutions de recours pour rattraper vos erreurs.

Cela est possible avec la vente d'options. Personnellement, je préfère la vente de PUT. Pourquoi ?

Parce que vous avez la possibilité d'acheter éventuellement l'action à un prix en-dessous du marché et conforme à vos souhaits en cas d'assignation, c'est-à-dire si le cours de l'action est inférieur au strike à la date d'échéance.

Parce que vous pouvez moyenner votre prix de revient ou renforcer une position à bon compte sur une action que vous possédez déjà.

Parce que la cerise sur le gâteau est de toucher une prime (considérée comme un revenu en plus des dividendes). En quelque sorte, vous êtes payé pour votre patience.

Parce que vous aurez moins de contraintes psychologiques de rouler une perte pour une autre vente de PUT. Il est possible de le faire avec un solde créditrice.

Exemple de vente de PUT sur l'action Unibail-Rodamco Westfield

Le 28 juin 2019, j'ai initié une vente de PUT sur Unibail-Rodamco 120 € 19 Juillet 2019 pour une prime de 105,75 € frais de courtage compris.

N° Opé.	Date Opé.	Date de Valeur	Type d'opération	Détail	Débit	Crédit
234	28-06	01-07	**Vente initiale Option limitï¿½ : 1 contrat(s) UBL P 19 JUL 2019 120,00 @ 1,08**	108,00		105,75
			Euronext Amsterdam Options à 15:09:07.739, NLENX4982825			
			Frais de courtage	2,25		

Le REIT n°1 en Europe était à ses plus-bas historiques de long terme et en-dessous des moyennes mobiles à 50 et 200 jours. Cependant, la baisse qui a démarré fin avril 2019 me semblait excessive. Je voyais une opportunité pour une vente de put à court terme avec la possibilité d'encaisser pleinement une prime.

Published on Investing.com, 28/Aug/2019 - 9:51:17 GMT, Powered by TradingView.
WFD Unibail Rodamco NV, Pays-Bas, Amsterdam:URW, 1D
MA (50, close, 0)
MA (200, close, 0)
Vente de PUT au 29/06/2019
Investing.com

Graphique journalier – Unibail-Rodamco Westfield

Unibail-Rodamco Westfield ne s'est pas redressée à la hausse dans les dernières semaines avant la date d'échéance. Mais comme le cours de l'action reste supérieur au strike de la vente de PUT, j'ai finalement encaissé à 100 % la prime.

N° Opé.	Date Opé.	Date de Valeur	Type d'opération	Détail	Débit	Crédit
237	19-07	19-07	**Retrait : 1 contrat(s) UBL P 19 JUL 2019 120,00** *NLENX4982825* *'Expiré'*			
			Total		**0,00**	**0,00**

Exemple de vente de PUT sur l'action Anheuser-Bush Inbev

N° Opé.	Date Opé.	Date de Valeur	Type d'opération	Détail	Débit	Crédit
188	05-12	06-12	**Vente initiale Option limité : 1 contrat(s) INT P 21 JUN 2019 55,00 @ 1,40**	140,00		137,75
			Euronext Brussels Options à 12:19:59.544, BEENX2180273			
			Frais de courtage	2,25		

Le 05 décembre 2018, j'ai initié une vente de PUT sur Anheuser-Bush Inbev 55 € 21 Juin 2019 pour une prime de 137,75 € frais de courtage compris.

Graphique journalier – Anheuser-Bush Inbev

Le contexte de marché à cette époque était tendu. Les principaux indices européens et américains avaient perdu plus de 10 % sur le dernier trimestre 2018. Pourtant, je ne voyais pas de phases de panique.

Anheuser-Bush Inbev n'arrêtait pas de baisser tout au long de l'année 2018. Pour ne rien arranger, le leader mondial de la bière avait réduit son dividende de moitié. Malgré que l'action était en-dessous des moyennes mobiles 50 et 200 jours, je trouvais que la baisse était très excessive.

J'ai pris une vente de PUT sur une échéance plus lointaine. Le but était de me donner du temps pour que mon scénario se concrétise. Bien que l'action avait atteint un plus-bas historique de long terme autour de 56 € dans un premier temps, ma patience a été récompensée.

Bien que j'aurais voulu encaisser pleinement la prime, le contexte de marché à cette époque m'incitait à être raisonnable. Un money management était nécessaire. Du coup, j'ai sécurisé une plus-value d'environ 70 % à travers une dépréciation de plus deux tiers de la prime d'option.

N° Opé.	Date Opé.	Date de Valeur	Type d'opération	Détail	Débit	Crédit
202	01-03	04-03	**Rachat Option limité : 1 contrat(s) INT P 21 JUN 2019 55,00 @ 0,39**	39,00	41,25	
			Euronext Brussels Options à 13:15:35.229, BEENX2180273			
			Frais de courtage	2,25		
			Total		**41,25**	**0,00**

Astuce n°19 : Pensez à l'immobilier coté pour le bien-être de votre portefeuille

Savez-vous qu'il est possible d'investir dans l'immobilier en Bourse à travers les REITs ou SIICs ? Ils sont accessibles avec un capital modeste et sans avoir recours à l'effet de levier.

Avec les REITs, vous n'aurez pas les tracas de la gestion de biens immobiliers. Ils superforment le S&P 500 sur plus de 15 ans et offrent un **rendement supérieur à la moyenne du marché actions et à l'inflation**. C'est pour ces raisons qu'on les range dans la catégorie des actions à haut rendement.

Cela est justifié par leur statut fiscal. Aux États-Unis, les REITs ont l'obligation de verser au moins 90 % de leurs bénéfices sous forme de dividendes. En France, les SIICs distribuent respectivement au moins 50 et 85 % de ses plus-values et bénéfices.

Si vous désirez en savoir plus, je vous recommande de lire Le guide complet pour investir dans les REITs immobiliers. Vous allez constater que les REITs ont connu seulement 8 années de performances négatives de 1972 à 2017, 9 si on rajoute 2018.

Malgré leur caractère à haut rendement, les REITs sont un placement qui a fait ses preuves dans le temps, surtout en temps de crise.

Astuce n°20 : Liste des meilleures ressources pour investir en actions

Voici une liste des meilleures ressources pour vous aider à progresser en Bourse sur le marché actions. Elle est classée en plusieurs catégories.

Sites financiers

- Morningstar.com – Articles, analyses de marché, données financières, services premium sur actions, fonds mutuels et ETFs
- Guru Focus – Site qui valorise les mérites de l'investissement value
- Seeking Alpha – Articles de passionnés et professionnels de la Bourse sur les actions américaines
- Investing.com – Actualité, analyses de marché, screeners, analyse technique TradingView
- Zone Bourse – Cours de Bourse en temps réel sur actions, indices, Forex

et matière premières
- Investir Les Echos – Cours et actualité en temps réel sur les actions françaises

Sites spécifiques

- Finviz - Sélectionnez vos actions américaines favorites à partir des critères d'analyse fondamentale ou technique
- Yahoo Screener – Trouvez vos actions favorites en personnalisant vos screeners (Version américaine ici)
- Multpl.com - Site de statistiques boursières et économiques
- Buyupside - Site sur les dividendes des actions américaines
- Dataroma - Site regroupant les dernières transactions des gourous de la finance et des insiders
- StartCapital AG - Site financier allemand dédié aux valorisations des indices boursiers mondiaux
- Open Insider - Site qui liste toutes les transactions des insiders (dirigeants d'entreprises, membres du conseil d'administration) des entreprises américaines cotées

Site sur les dividendes

- Dividend.com - ABC sur le thème du dividende
- Sure Dividend - Actions américaines de belle qualité à dividende croissant
- The Dividend Guy – Stratégie à dividende croissant à la mode lifestyle inconventionnel
- Dividend Diplomats – Longue vie aux dividendes
- Revenus et Dividendes – L'investissement à dividendes à la sauce française
- Dividendes.ch – Des revenus solides et croissants sous forme de dividendes

Site d'analyse technique et trading

- ALTI Trading – Apprendre et réussir en Bourse
- Bourse Ensemble – L'indépendance par la Bourse
- La Bourse à long terme – Un investissement simple et efficace
- Tradosaure Trading – Tutoriels pédagogiques sur l'analyse technique, analyses de marché avec un pêché mignon pour l'or et l'argent métal
- Trading Attitude – Le trading intelligemment malin

Sites sur les options

- Zen Option – Comment devenir rentier grâce au rendement
- Celtinvest – Le guide d'investissement sur option à la sauce bretonne

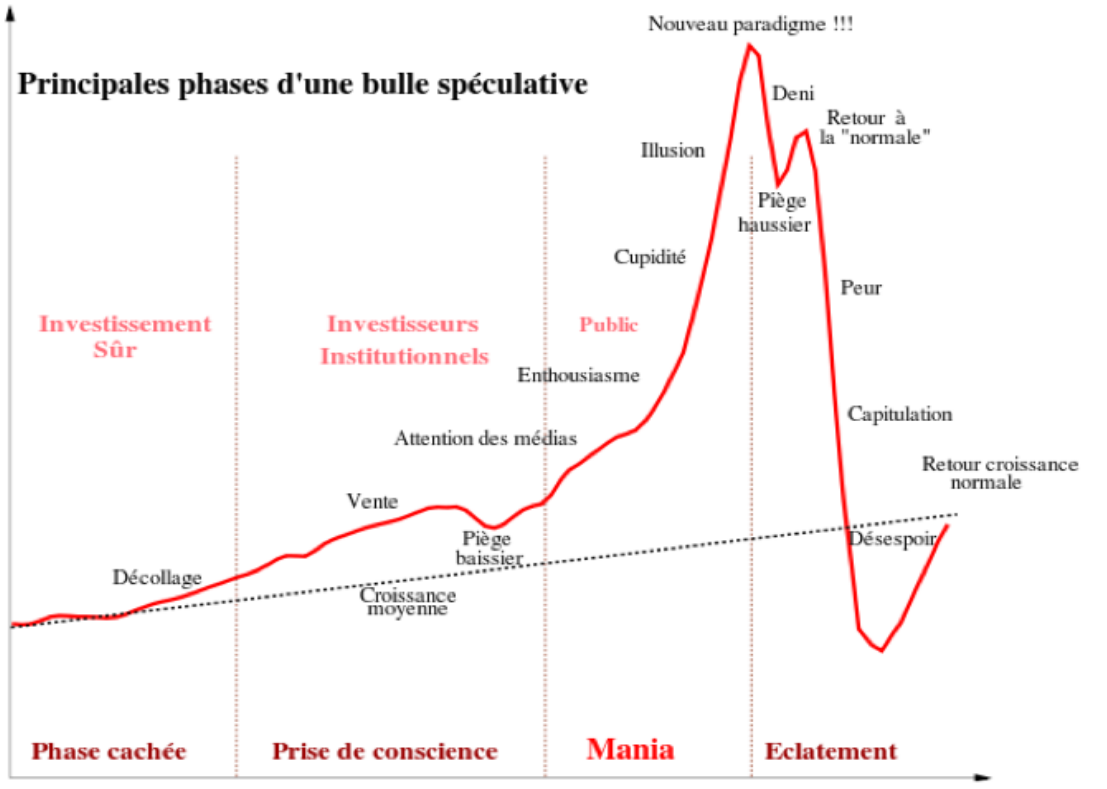
Si vous êtes avare de ressources financières, vous pouvez lire le Top 50 des meilleurs sites sur l'investissement en Bourse.

Conclusion

Je pense que beaucoup d'entre vous cherche la sécurité la plus forte pour investir en Bourse sur le marché actions. C'est tout à fait logique.

Sans que ce soit une recommandation d'achat de ma part, privilégiez des actions de belle qualité comme Air Liquide, Essilor, Danone ou encore L'Oréal, est un bon moyen de débuter en Bourse. Néanmoins, les acheter à bon compte reste compliqué.

Évitez d'être patriotique dans la construction de votre portefeuille. Il existe des entreprises étrangères qui sont mille fois mieux que celles de la place parisienne.



Phases d'une bulle spéculative

Par ailleurs, le principal inconvénient de la Bourse est l'abondance d'informations. Elle a pour but de créer de l'incertitude dans vos décisions d'investissement et vous pousser à faire des erreurs de manière compulsive.

De fait, ne soyez pas influencé par les conseils de ceux qui essayent de vous

informer sans un but objectif. **Apprenez à vous forger votre propre opinion en toute indépendance** vous sera utile pour progresser rapidement en Bourse avec sérénité. Au bout du compte, vous vous porterez mieux.

Pour finir, gardez cette image ci-dessus en tête qui décrit les différentes étapes de la bulle spéculative. Si vous les saisissez bien, vous avez fait une partie du chemin vers la réussite en Bourse.

En espérant répondre à vos exigences avec simplicité, vous avez en possession des astuces efficaces pour acheter vos actions avec sérénité. Si vous les appliquez avec rigueur, vous aurez plus de chances d'en tirer les bénéfices sur le long terme. Mais tout dépend de votre volonté.

Et si vous avez des questions spécifiques sur les différentes astuces proposées, n'hésitez pas à me contacter par mail ou laisser des commentaire sur le blog.

Boursièrement vôtre,

Sovanna SEK d'Upside Bourse.
Mail : sovanna.sek@upsidebourse.com

Vous pouvez me suivre sur :

Twitter
Facebook
Linkedin
YouTube
SoundCloud

UPSIDE BOURSE

Bonus : Top 15 des meilleurs livres pour progresser en Bourse

Durant mes premières années, j'étais un loser en Bourse. Je n'arrêtais pas de plomber mes investissements. Je n'étais pas découragé, mais il fallait stopper cette spirale négative.

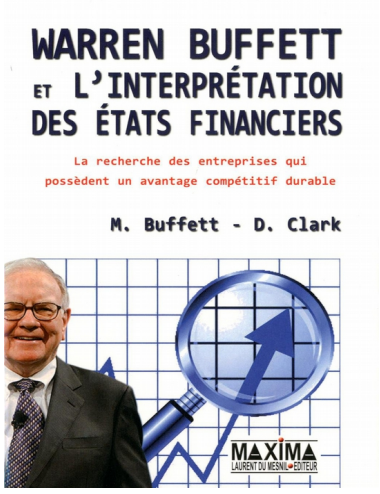
De ce constat, je décidais de répartir sur des bases saines. Je savais que ce serait un long chemin pour réussir en Bourse. Je devais persévérer et apprendre à être patient. Je savais qu'il y aurait des échecs et des succès.

Les premiers devaient me faire avancer. Les seconds exigeaient de humilité parce que les marchés financiers alternaient le chaud et le froid.

L'une des clés de ma réussite était de **m'éduquer en lisant de nombreux livres sur la Bourse**. Ce qui est encore la cas à ce jour et dans le futur. Cela me permettait d'élaborer mon profil d'investisseur, mes stratégies d'investissement et mon indépendance dans mes convictions d'investissement.

Pour compléter ce guide, voici mon top 15 des livres préférés sur l'investissement en Bourse que je vous recommande chaudement. En toute franchise, je les ai lu entièrement. Il m'arrive parfois de les relire pour remettre de temps en temps dans le droit chemin.

Warren Buffett et l'interprétation des états financiers



S'il y a un livre qui me vient à l'esprit pour apprendre la Bourse, je vous conseille Warren Buffett et l'interprétation des états financiers de Mary Buffett et David Clark.

Ce livre a le mérite de démocratiser le compartiment le plus noble de la Bourse, l'analyse fondamentale à travers le business des entreprises et l'analyse financière. À titre personnel, c'était un remède contre mes premiers pas chaotiques. Il l'est et sera toujours en cas de tsunamis financiers.

Quand une des légendes de l'investissement comme Warren Buffett parle, on l'écoute attentivement. L'Oracle d'Omaha a pris le soin de vous expliquer tous les éléments des documents comptables : compte de résultat, bilan actifs-passifs et tableau de flux de trésorerie.

UPSIDE BOURSE

Il a pris le soin de l'éliminer ceux qui sont les moins importants et identifier les ratios financiers les plus crédibles pour trouver des entreprises de belle qualité.

Fort heureusement, vous n'avez pas besoin de tout les connaître. Inutile d'avoir la casquette de comptable pour devenir un bon investisseur.

Au feu et à mesure de votre lecture, vous allez comprendre toute l'importance de l'avantage compétitif durable comme l'une de ses principales motivations pour acheter une action. Warren Buffett en fait un des piliers de l'investissement value.

Pourquoi ce bouquin est-il devenu mon livre de référence ?

Parce que vous pouvez vous inspirer de ce que fait Warren Buffett. Si vous respectez ses principes dans les grandes lignes, vous avez plus de chances de suivre le bon chemin.

Parce que l'analyse fondamentale a encore du sens pour les personnes désireux d'investir en Bourse à long terme. Les investisseurs de long terme ne sont pas une espèce en voie disparition bien que nous vivons dans une société fortement court-termiste.

Dans des phases de marché tendues ou mon temps libre, ils m'arrivent de relire certains passages pour ne pas dévier de ma stratégie de base.

Le contenu est accessible quel que soit votre niveau d'éducation financière, avec un lexique à la fin de l'ouvrage.

Néanmoins, je mettrais deux bémols. La première est l'absence d'analyses sectorielles. La seconde est que certains ratios financiers doivent être revus à la marge par rapport à l'évolution de la société puis ne sont pas applicables sur certains secteurs d'activité.

Et si vous en saviez assez pour gagner en Bourse

Il n'y a pas que Warren Buffett comme source d'inspiration pour réussir en Bourse. Ayez une pensée pour Peter Lynch avec Et si vous en saviez assez pour gagner en Bourse. Je suis d'ailleurs surpris que les gérants ne le plébiscitent pas. Pourtant, c'était l'un des pionniers mondiaux de la gestion d'actifs dans les années

1970 et 1980 avec son Fidelity Magellan Fund.

Ce livre est rempli d'anecdotes et des notes d'humour au second degré. Il suit une démarche pour réaliser vos premiers pas en Bourse.

En première partie, vous allez apprendre les différentes catégories d'actions et les à-côtés des marchés financiers. En seconde partie, Peter Lynch vous dévoile comment dénicher des actions de belle qualité et avec quels critères financiers. Sur ce point, il insiste énormément sur les bénéfices du style Des bénéfices, toujours des bénéfices, encore des bénéfices. Ce qui me semble logique, car ils conditionnent en partie l'évolution du cours de l'action et le cash flow.

Enfin, vous aurez droit en troisième partie à des conseils de construction et gestion de portefeuille et une piqure de rappel sur les choses les plus bêtes entendues en Bourse et l'utilisation des produits dérivés.

Comprendre toute la finance - L'essentiel de la finance d'entreprise pour tous

Lorsqu'on vous parle de finance, vous avez l'habitude d'entendre des expressions ou termes tordues ou du « blabla » pour vous faire tourner autour du pot. Vous sentez frustré qu'on ne vous explique pas tout simplement. La plupart des livres de finance pure sont trop académiques. Cela ne donnent pas envie de se jeter dessus.

Fort heureusement, le livre Comprendre toute la finance de Christophe Thibierge va droit au but en démocratisant les différents compartiments de la finance : Analyse financière d'une entreprise, Risque et rentabilité d'un investissement, Évaluation des entreprises, Bourse, Gestion de trésorerie, Critères dans le choix d'investissement, etc. Pour rendre la lecture plaisante, il a incrusté des contenus récréatifs ou humoristiques pour faire en sorte que la finance ne soit pas une corvée pour les lecteurs.

Si vous avez l'amour des chiffres, ce livre peut être complémentaire à Warren Buffett et l'interprétation des états financiers.

Warren Buffett, 24 leçons pour gagner en Bourse

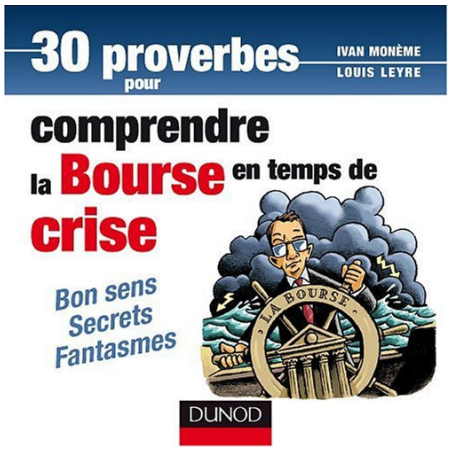
Ce livre est idéal pour les personnes qui cherchent un sorte feedback pour progresser en Bourse. Dans Warren Buffett – 24 leçons pour gagner en bourse de James Pardoe, les leçons sont l'œuvre des décennies d'expérience de Warren Buffett en Bourse.

Elles peuvent être considérées des rappels à l'ordre pour éviter de tomber dans le piège tendu de l'industrie financière qui cherche à collecter à tout-va pour plus de commissions. Elles ne sont pas compliquées à mettre en application. Il suffit d'être pragmatique.

Ce qui marque le plus dans ce livre, ce sont les caractères de sagesse, d'humilité et d'indépendance d'esprit partagés dans les 24 leçons. Je ne suis pas étonné que Warren Buffett n'a pas participé à la folie de la bulle Internet. Toute la communauté financière le condamnait à cette époque. Au final, les faits lui ont donné raison.

Cependant, la lecture est redondante. Vous aurez l'impression que certaines leçons se chevauchent. D'un autre côté, il se peut que ce livre soit écrit volontairement de cette manière le lecteur en éveil.

30 proverbes pour comprendre la Bourse en temps de crise : Bon sens, secrets, fantasmes



Certains d'entre vous souhaitent apprendre la Bourse avec simplicité et une dose de légèreté. Le livre le mieux placé pour répondre à cette attente s'appelle « 30 proverbes pour comprendre la Bourse » de Louis Leyre et Ivan Monème.

J'ai vraiment adoré. Ce livre permet de démocratiser l'investissement en Bourse avec de simples proverbes. Puis montre également qu'il n'est pas nécessaire de maîtriser de A à Z, tout l'arsenal des grandes écoles de la finance pour investir en Bourse.

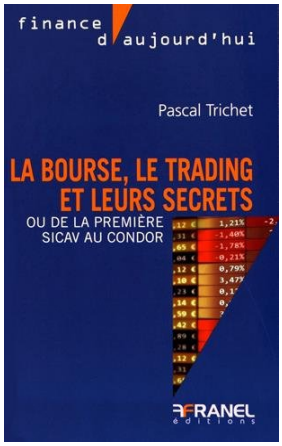
Pour vous mettre en haleine, les auteurs de ce livre expliquent de manière pédagogique les 30 proverbes boursiers. Ils sont là pour vous faire comprendre

UPSIDE BOURSE

les subtilités des marchés financiers et vous mettre en contexte si vous investissez.

L'apport des dessins apporte clairement une touche humoristique. Peut-être que cela vous donnera envie de lire ce livre.

La Bourse, le trading et leurs secrets



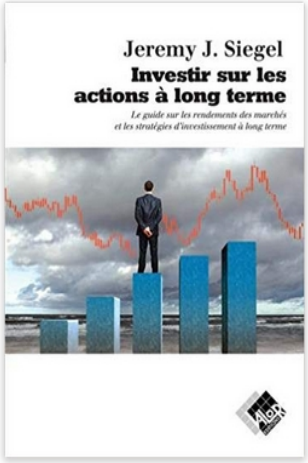
Si vous cherchez un livre complet sur la Bourse et pas trop long à lire, je vous recommande La bourse, le trading et leurs secrets : Ou de la première SICAV au Condor de Pascal Trichet. Ce dernier a fait l'effort d'élargir le contenu pour les personnes débutantes et confirmées en Bourse.

Après une mise en bouche des différents produits boursiers, il met les points sur les i sur les erreurs classiques à ne pas faire en Bourse et dévoile ce qui marche avec l'analyse technique.

Ce n'est pas tout. Pascal Trichet insiste lourdement sur l'importance de la maîtrise du risque et des émotions quel que soit votre profil d'investisseur (scalper, day-trader, swing trader ou buy and hold). Pourquoi ?

Parce que les marchés financiers n'offrent pas de certitudes à 100 %. Vous devez aussi apprendre que l'impossible est possible.

Investir sur les actions à long terme



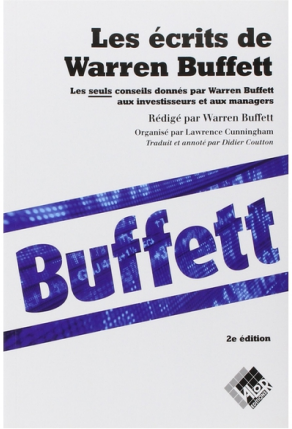
Lorsque vous aurez en main ce livre, les personnes qui prétendent qu'investir sur les actions à long terme est impossible, feraient mieux de fermer leur gueule. Rangez le trading dans votre placard avec ce best-seller aux États-Unis traduit en français. Jeremy J. Siegel passe en revue :

- Des exemples concrets pour démontrer que les actions sont le placement le plus rentable depuis 1802
- Les facteurs qui influencent les fluctuations boursières : statistiques économiques, politique monétaire des banques centrales, les résultats des entreprises, les événements géopolitiques

- Ce qu'on peut apprendre des différentes crises financières
- La structure des marchés financiers : comment sont composés les indices boursiers, pourquoi le secteur technologique joue un rôle prépondérant sur l'évolution des indices boursiers
- Les performances historiques des indices boursiers
- La question de la valorisation des marchés financiers

Tout au long de la lecture, vous allez prendre conscience que la stratégie Buy and Hold (Achat et Conserver) génère historiquement de meilleures performances par rapport à celle d'Achat-Vendre. Si vous faites bien les choses dès vos premiers pas en Bourse, vous n'avez aucune raison de vous soucier ce qui se passera dans un futur incertain.

Les écrits de Warren Buffett - Les seuls conseils donnés par Warren Buffett aux investisseurs et aux managers

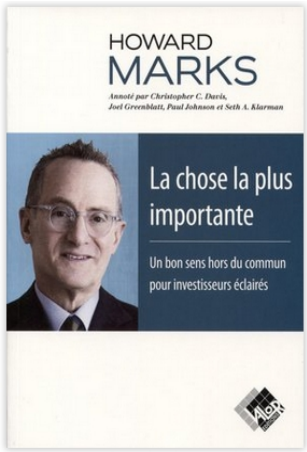


En toute franchise, Les écrits de Warren Buffett est un ouvrage plutôt destiné aux personnes qui ont mis les mains dans le cambouis sur les marchés financiers depuis quelques années.

Par ses expériences passées, Warren Buffett met en avant des compartiment de l'investissement en Bourse dont l'investisseur lambda n'y pensent pas forcément comme la gouvernance et les fusions-acquisitions. Il conseille les actionnaires d'avoir un état d'esprit de propriétaire d'entreprise plutôt que d'avoir une vision purement financière. Il donne son point de vue sur les produits dérivés qu'ils considèrent comme des armes de destruction massive même si entre-temps, il a retourné en partie sa veste.

En matière d'analyse fondamentale, l'Oracle d'Omaha vous clarifie sur les pratiques comptables et fiscales des entreprises. Sans vous prévenir, ces dernières ont souvent tendance à recourir des manipulations comptables. Bien que ce n'est pas sympathique à voir, elles jouent un rôle sur la façon de présenter les résultats vis-à-vis de la communauté financière.

La chose la plus importante - Un bon sens hors du commun pour investisseurs éclairés



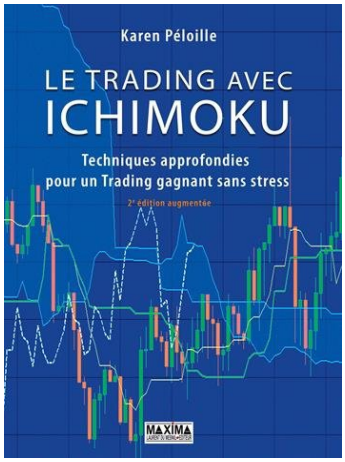
Si vous recherchez les meilleures expériences de marché qui tiennent dans la durée, je recommande en priorité le livre La chose la plus importante - Un bon sens hors du commun pour investisseurs éclairés de d'Howard Marks, fondateur d'Oaktree Capital Management.

L'introduction vous met déjà dans le bain de ce qu'il faut faire et pas faire. Dans les premiers chapitres, il vous met en éveil sur la manière d'aborder la Bourse avec la notion de valeur intrinsèque (chère à Warren Buffett) et la prise de conscience sur la gestion du risque. Ensuite, le gérant américain insiste lourdement que la Bourse via les actions reste un placement cyclique. D'où l'importance de savoir vous situer par rapport au cycle de marché dans vos décisions d'investissements.

Ce bouquin a le mérite d'éclaircir la complexité des marchés financiers : la psychologie de marché, l'efficience des marchés, la volatilité, les cycles, la formation de bulle spéculative. Cela vous aidera à ne pas tomber dans les pièges moutonniers de l'industrie financière. Ne la gavez pas de commissions inutiles.

Enfin, vous aurez des conseils bienvenues de sa part qui vous permettront de lever les barrières pour passer à l'action avec plus de sérénité.

Le trading Ichimoku



En matière d'analyse technique, j'ai l'impression que tout le monde cherche le Graal. Désolé mais ça n'existe pas. Cessez de prendre des rêves pour des réalités. Je fais le pari qu'à force de vouloir des résultats immédiatement vous allez courir à votre perte.

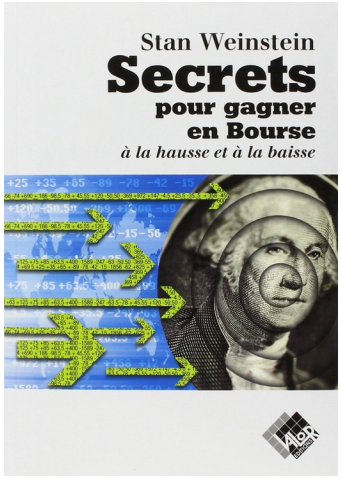
Les indicateurs graphiques et techniques ne marchent pas à 100 % en raison de leur côté aléatoire. En tant qu'investisseur de long terme, j'ai fait le deuil de l'analyse technique mais cela ne m'empêche pas de regarder le graphique du cours d'une action pour évaluer le cycle.

Têtu comme une mule, vous insistez à trouver quelque chose de conforme pour l'analyse technique. Pourquoi pas vous familiariser à l'Ichimoku Kinko Hyo, un indicateur venu du Japon avec le livre Le trading avec Ichimoku 2e édition : Techniques approfondies pour un trading gagnant sans stress de Karen Péloille.

Cette seconde édition est plus fournie en contenu par rapport à la première. Bien qu'il est dédié aux traders, les investisseurs moyen-long terme peuvent trouver leur compte.

Ce livre vous apprend les bases de cette indicateur. L'auteur va vous prouver par des cas pratiques ses avantages et l'inutilité de bombarder vos graphiques de plusieurs indicateurs graphiques et techniques. En effet, l'Ichimoku Kinko Hyo vous fournit plusieurs informations qu'un simple indicateur. Votre lecture graphique sera plus simple.

Secrets pour gagner en Bourse à la hausse et à la baisse

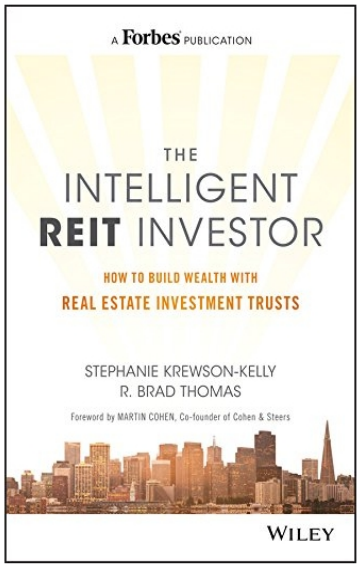


La première préoccupation pour la plupart d'entre vous est de savoir comment et quand acheter une action à moyen-long terme. Il y a un livre qui en parle concrètement. Ne voulant pas faire durer le suspense, c'est « Secrets pour gagner en Bourse à la hausse ou à la baisse » de Stan Weinstein.

Ce que je retiens principalement de ce livre du milieu des années 1990, c'est le concept des phases de marchés pour reconnaître une action à acheter ou rester à l'écart. De plus, il vous aide à perfectionner vos achats ou vos ventes à l'aide de certains indicateurs graphiques et techniques. La moyenne mobile à 30 semaines en est le principal pilier de la méthode de Weinstein.

Par contre, les exemples graphiques ne sont pas vraiment top pour votre lecture. Aujourd'hui, vous pouvez trouver des outils de qualité pour faire votre analyse technique sur le Web. D'ailleurs, c'est gratuit.

The intelligent REIT investor - How to build wealth with real estate investments trusts



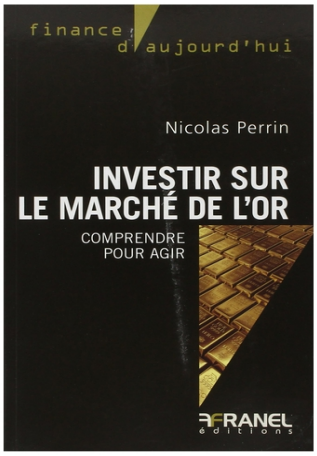
L'immobilier sans ruiner votre capital, c'est possible avec les foncières cotées ou les REITs. Ils restent mal compris par les investisseurs en étant victimes de leurs idées reçues : niveau d'endettement élevé, sensibilité aux taux d'intérêt. Pourtant, c'est un placement qui a des arguments à faire valoir. Les REITs font mieux que le S&P 500 sur les 25 dernières années si on écarte l'or.

Si vous désirez en savoir plus avant d'en mettre dans votre portefeuille, je vous conseille le livre de deux experts du secteur, Stephanie Krewson-Kelly et Brad Thomas, The intelligent REIT investor - How to build with real estate investments truts.

Dans un premier temps, ils vous mettent dans le bain sur les spécificités de ce placement immobilier qui mérite d'être mise en avant. Deuxièmement, ils vous expliquent pourquoi y investir. Vous verrez par vous-même qu'ils sont adaptés pour une approche d'investissement à dividende ou financer votre retraite anticipée. Troisièmement, les REITs américains offrent une diversité sur les types de propriété : centre commercial, maison de santé, bureau, entrepôt, centre de stockage, etc.

Les deux experts n'oublient pas l'essentiel en vous donnant quelques outils pour analyser les REITs. Entre les lignes, ils vous préviennent qu'investir dans les REITs ne se résume pas à toucher des dividendes. Ils insistent lourdement sur le FFO, la solidité du dividende et l'endettement.

Investir sur le marché de l'or - Comprendre pour agir



L'or est un actif que je suis depuis mes débuts en Bourse à tort et à raison. À tort, j'ai pris une belle branlée sur les actions aurifères qui m'a coûté cher sur mon portefeuille Buy and Hold entre 2012 et 2015. À raison, je me suis remis en question sur ce secteur en privilégiant les sociétés de streaming et royalties et les producteurs d'or de belle qualité via les options.

Pour la plupart d'entre vous, investir dans l'or peut vous sembler inutile en raison de l'absence de rendement. Ceci

dit, ce serait une erreur de se reposer sur cet argument. Dans le livre Investir sur le marché de l'or - Comprendre pour agir, Nicolas Perrin qui travaille pour Publications Agora, vous aide à lever les doutes sur cet actif mal compris par la communauté financière et forger votre propre opinion.

Tout au long de la lecture, vous allez comprendre son importance en tant que vecteur géopolitique, monétaire et patrimonial. L'auteur vous propose différents compartiments pour investir dans l'or et leurs spécificités : pièces, lingots, actions aurifères, ETFs, produits dérivés.

Faut-il avoir peur des bulles financières ? : L'exubérance irrationnelle des marchés

Robert SHILLER
Prix Nobel d'économie
FAUT-IL AVOIR PEUR DES BULLES FINANCIÈRES ?
L'exubérance irrationnelle des marchés
Préface de Roland Gillet
Bestseller du New York Times

Apprendre la Bourse avec efficacité nécessite également de comprendre la notion de bulle financière. Vous ne devez pas faire de complexe pour votre portefeuille boursier. C'est un phénomène de marché faisant partie du fonctionnement de la vie de la Bourse. Le plus important pour vous sera d'évaluer son caractère émotionnel pour adapter vos investissements.

Toutefois, vous désirez en savoir plus sur les différents facteurs à l'origine des hausses ou des baisses de marché. Le livre Faut-il avoir peur des bulles financières ? : L'exubérance irrationnelle des marchés de Robert Shiller souligne les comportements extrêmes des investisseurs pouvant entraîner une explosion haussière des prix des actifs à des niveaux insoutenables ou les faire chuter sensiblement avec un effet boule de neige.

Ce que je retiens le plus de ce livre, c'est son côté préventif sur les bulles financières à destination des personnes qui gèrent un patrimoine investi en actions, dans l'immobilier ou les obligations.

Guide de la finance comportementale

On vous vend que les investisseurs adoptent un comportement rationnel lorsqu'ils investissent en Bourse. En réalité, c'est l'inverse pour la plupart d'entre eux parce qu'ils sont victimes des biais comportementaux. La dimension psychologique a pris un poids un considérable sur l'évolution des marchés financiers. Voilà pourquoi 80-90 % des particuliers laissent des plumes.

UPSIDE BOURSE

Dans Guide pratique de la finance comportementale, Yannick Coulon récapitule les biais comportementaux pour vous aider à améliorer vos performances en Bourse. Par la suite, il tue dans l'œuf les principes traditionnels de la gestion de portefeuille. Enfin, un chapitre est dédié à la construction d'un patrimoine comportemental pour que vous respectez correctement votre philosophie et stratégie d'investissement malgré la présence de ces biais.

Bref, la finance comportementale est un élément à prendre en considération dans votre progression en Bourse et la tenue de vos décisions d'investissement.

NB : Comme je tiens à être transparent avec vous, les liens présents sont des liens affiliés d'Amazon. Si vous cliquez et commandez un des livres, je toucherai une commission.

Mentions légales

Upside Bourse informe ses visiteurs, lecteurs, abonnés, ou tout autre utilisateur, que les astuces présentées dans cet ouvrage sont fournies uniquement à titre d'information et de pédagogie et non dans le but d'effectuer des transactions ou de spéculer.

Le visiteur ou l'abonné du site s'engage à avoir la capacité juridique et se reconnaît seul responsable de ses actes.

De ce fait, la responsabilité de upsidebourse.com, de ses auteurs et analystes ne saurait être en aucun cas engagée en cas d'erreurs, d'omission, d'investissement inopportun ou en cas de force majeure, d'événements indépendants de la volonté de la société.

Les formations gratuites réalisées par la société éditrice du site upsidebourse.com, n'ont aucune valeur contractuelle et ne constituent en aucun cas une offre de vente ou une sollicitation d'achat de valeurs mobilières ou autre produit financier. La responsabilité de la société ainsi que ses dirigeants et salariés ne saurait être engagée en cas d'erreur, d'omission ou d'investissement inopportun.

Les informations, graphiques, chiffres, opinons ou commentaires rédigés par les équipes de rédaction du site upsidebourse.com s'adressent à des investisseurs disposant des connaissances et expériences nécessaires pour comprendre et apprécier les informations qui y sont développées.

Ces dernières sont diffusées à titre purement indicatif, le site ne peut en garantir l'exactitude ou la fiabilité.

L'attention du lecteur est attirée sur le fait que toute décision d'investissement doit être précédée d'une analyse de la situation personnelle de chacun, au regard de plusieurs paramètres tels que son patrimoine, son degré d'aversion au risque, et son horizon d'investissement.

Selon la réglementation financière, les actions cotées, les OPCVM, les produits dérivés (warrants, turbos, certificats, options), les CFD ou le Forex restent des actifs risqués si vous les utilisez mal ou n'êtes pas en mesure de bien comprendre le système financier. Il n'existe aucune protection du capital, aucune garantie. Les investisseurs peuvent perdre la somme investie. Ainsi, assurez-vous de bien comprendre les risques.

UPSIDE BOURSE